

重点影片陆续定档看好电影市场票房复苏，关注芒果超媒电商业务布局

【市场走势回顾】

本周传媒板指下跌 0.6%，上证综指下跌 1.42%，深证成指下跌 1.41%，创业板指下跌 0.93%。本周板块涨幅前三：联建光电（39.95%）、焦点科技（36.15%）、华谊嘉信（15.38%）；本周板块跌幅前三：三七互娱（-7.96%）、新媒股份（-9.31%）、宣亚国际（-14.00%）。

【本周观点】

游戏仍然是目前传媒行业业绩确定度较高，成长空间仍在的重点板块，我们关注两条新思路：1) 传统文化&国风或成下一个游戏题材风口。本周 IOS 畅销榜前 10 中 6 款游戏为传统文化&国风游戏，《江南百景图》《三国志战略版》表现亮眼，腾讯《天涯明月刀》在核心游戏玩家中声量较高，若能成功破圈，或成腾讯继大逃杀、MOBA 游戏后又一流水支柱；**2) 关注我国主机游戏发展情况。**从研发端，我国独立游戏工作室游戏科学研发的《黑神话：悟空》已达 3A 水准，在国内与海外社交网站获得高关注度，腾讯光子工作室在洛杉矶开设新址专研 3A 大作；需求端，腾讯代理的国行 Switch 借《健身环大冒险》销量走高，9 月 3 日京东和天猫平台快速被销售一空，二次补货后不久售罄；渠道端，随着 5G 建设加速，大屏云游戏或成第一个普及应用，其视觉体验超前、免下载的特性与主机游戏高度适配，或成主机游戏今后有力的走量渠道。

【板块观点】

1、游戏：9 月第一批国产版号下发，三七互娱加快 SLG 布局。1) **新版号重点关注祖龙 SLG 大作《鸿图之下》**：本周 9 月第一批国产游戏版号下发，包含 55 手游及 2 款端游。其中腾讯代理两款游戏：祖龙《鸿图之下》和像素软件《妄想山海》，前者是一款由 UE4 引擎开发的三国题材 SLG 大作，目前 Taptap 评分 9.0，官网预约人数超 100 万，游戏 6 月 10 日开启首测，关注后续调试及公测节奏。另外网易《幻书启世录》、巨人网络《超自然行动组》、电魂网络《元能失控》和龙图游戏《无神之界》均在列。**2) 三七互娱战略投资易娱网络。**三七互娱战略入股游戏开发商上海易娱网络科技有限公司，未来将拥有易娱网络研发产品的优先代理发行权。易娱网络创建于 2010 年，2015 年 7 月开始涉足全球 SLG 市场，专注于长线 SLG 产品的研发，拥有《暗黑西游记》《Ocean Wars》《Puzzles & Conquest》等多款自研游戏，三七进一步加快在 SLG 等多元品类游戏布局的进度。**重点推荐掌趣科技，三七互娱，完美世界，吉比特。**

2、影视：8 部电影定档国庆，预计票房涨势良好。随着《急先锋》定档 9 月 30 日，《姜子牙》《夺冠》累计三部原春节档影片定档国庆，加上《我和我的家乡》《木兰：横空出世》《奇妙王国之魔法奇缘》《海底小纵队：火焰之环》《一点就到家》等影片，目前共有 8 部影片定档国庆，涵盖主旋律、动画、喜剧等多种类型，观众可选片单多样。此外，叠加海外疫情不确定性导致境外出游人数预计降低，因此我们认为丰富片单与被释放的观影需求将带来今年国庆档票房的良好涨势。**重点推荐动画电影龙头光线传媒、在线票务龙头猫眼娱乐、万达电影、横店影视。**

3、互联网应用：关注芒果《姐姐》后续衍生节目的 IP 可复制性和电商布局。本周芒果 TV《乘风破浪的姐姐》收官，我们继续看好芒果超媒优质内容的硬核价值和爆款内容的制造潜力，关注系列衍生节目《姐姐的爱乐之城》和《披荆斩棘的哥哥》的 IP 可复制程度和节目招商表现。此外，芒果 TV 于近日发布 56 个电商相关职位，超广告营销中心、产品技术中心和大会员中心等传统部门招聘人数，为所有部门最多。4 日，芒果 TV 首次发布了最新孵化的新视频内容电商平台——“小芒”，聚焦内容电商，以内容为根基，打造“种草+割草”的完整闭环。**持续推荐芒果超媒、新媒股份、顺网科技、号百控股。**

4、营销：梯媒渠道调研互联网广告主占比回升，新媒体营销持续高景气。本周最新分众传媒渠道调研显示，互联网广告主占比接近 40%，其中斑马 AI 课、京东金融、映客、当当投放量较高，斑马 AI 课母公司在在线教育龙头猿辅导获得新一轮 12 亿美元投资，标杆效应下在线教育行业后续投放有望持续。淘宝直播开放直播技术，包括直播、互动、选品、内容等一系列直播解决方案，我们认为技术推进下新媒体营销高景气度有望持续。此外，华扬联众发布持股 5% 以上股东及高管减持公告。**持续推荐分众传媒、值得买、天下秀；关注三人行、华扬联众、蓝色光标、利欧股份。**

5、出版和数字阅读：免费阅读高景气持续，中信出版业绩显韧性。1) **免费阅读行业：**3 日，趣头条旗下免费阅读平台米读小说与快手达成战略合作，其将为快手提供原创热门小说 IP 改编的短剧内容在快手小剧场抢先独播，快手给予独播剧更多流量支持及宣发助力，共同推进短剧 IP 开发。此前，字节跳动旗下番茄小说已在推荐页和首页信息流中加入小短剧模式。我们认为“小说+短剧”、互动阅读等新产品模式正在吸引更年轻的用户进入数字阅读行业，虽然玩家变多，但相较于过去，数字阅读行业的活跃度、用户增量明显提升。**2) 中信出版：**公司在去年二季度归母净利润 0.73 亿的高基数下，今年疫情下二季度实现归母净利润 0.78 亿元，同比仍能实现 5.99% 的增长，环比升高 221.49%，显示出公司良好的经营能力带来的业绩韧性。**推荐掌阅科技、中信出版，关注新经典。**

【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

强于大市

杨艾莉

yangaili@csc.com.cn

SAC 执证编号：S1440519060002

夏洲桐

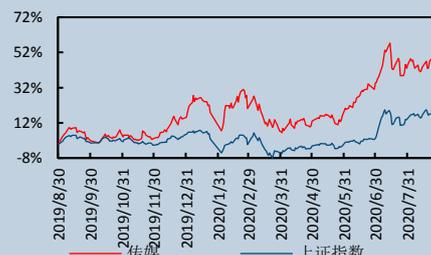
xiazhoutong@csc.com.cn

18717704559

SAC 执证编号：S1440520050003

发布日期：2020 年 09 月 06 日

市场表现



相关研究报告

日期	观点摘要
2020/08/30	本周观点：中报业绩分化，游戏、互联网视频如期高增长，梯媒、出版环比复苏，电影市场回暖超预期
2020/08/23	本周观点：分众传媒中报表现超预期，把握梯媒行业复苏周期；关注创业板注册制首批传媒及跨境电商公司
2020/08/16	本周观点：《八佰》口碑票房双丰收，关注影视行业边际反转及格局变化，持续推荐中报业绩高增标的
2020/08/09	本周观点：中报披露期关注高景气度下的游戏、视频、数字阅读板块及边际改善的营销、影视板块
2020/08/02	本周观点：ChinaJoy 引领 VR/AR、云游戏发展趋势，持续推荐游戏板块，关注营销、电影环比改善
2020/07/26	本周观点：ChinaJoy 举办在即关注云游戏板块相关催化及梯媒需求复苏下投资机会
2020/07/19	本周观点：市场调整凸显行业龙头性价比；数字阅读行业高景气度持续，重点推荐

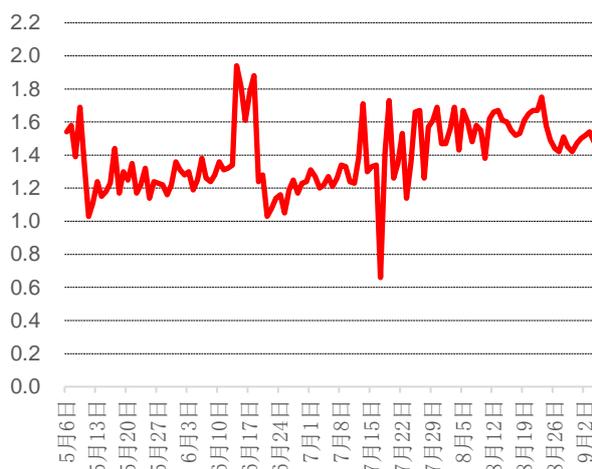
图表1：重要事件提示

	时间	项目
重要电影上映	09.11 周五	《花木兰》《我的女友是机器人》
	09.17 周四	《通往春天的列车》
重要电视剧上映	09.07 周一	《亲爱的自己》（湖南卫视）《谋局》（腾讯视频）
	09.16 周三	《亲爱的你在哪里》（北京卫视）
重要综艺开播	09.07 周一	《预见 2050》（浙江卫视）
重要游戏上线/测试	09.09 周三	《摩尔庄园》删档测试（雷霆游戏）
	09.10 周四	《比特大爆炸》试飞测试（腾讯游戏）《不朽之旅》上线（雷霆游戏）
	09.17 周四	《阴阳师：妖怪屋》上线（网易游戏）

资料来源：GameRes，上海前景传媒公众号，中信建投

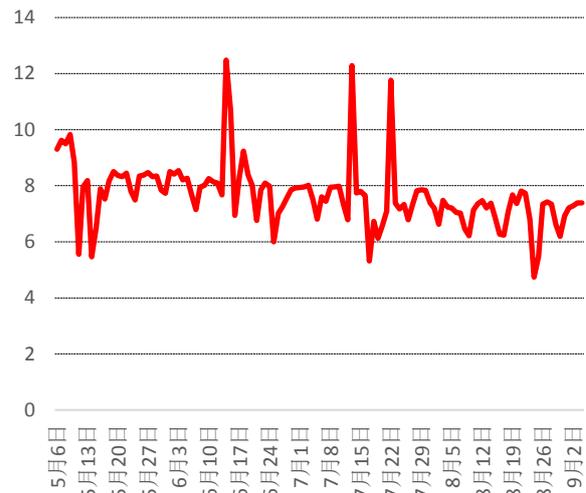
淘宝直播近期数据：日观看人数：6月14日观看人数最多，为1.94亿次；7月17日观看人数最少，为0.66亿次。直播场次：6月14日场次最多，为12.48万次；7月17日场次最少，为5.32万次。

图表2：淘宝直播日观看人数（亿次）



资料来源：知瓜数据，中信建投

图表3：淘宝日直播场次（万次）



资料来源：知瓜数据，中信建投

图表4：2020年待播电影（上市公司相关）

序号	电影名称	上映时间	出品发行制作宣发	相关上市公司
1	我的女友是机器人	2020-09-11	北京光线影业有限公司（出品）	光线传媒
2	夺冠	2020-09-30	我们制作有限公司（摄制）	中国电影
3	急先锋	2020-09-30	中国电影股份有限公司、腾讯影业文化传播有限公司（出品）	中国电影、腾讯
4	姜子牙	2020-10-01	北京光线影业有限公司（无）	光线传媒
5	我和我的家乡	2020-10-01	北京京西文化旅游股份有限公司	北京文化
6	木兰：横空出世	2020-10-01	中国电影股份有限公司（出品）	中国电影
7	一点就到家	2020-10-01	中国电影股份有限公司（出品）	中国电影
8	海底小纵队：火焰之环	2020-10-01	万达影视传媒有限公司（出品）	万达电影

序号	电影名称	上映时间	出品发行制作宣发	相关上市公司
9	许愿神龙	2020-12	北京耀莱影视文化传媒有限公司（出品）	文投控股
10	贝肯熊 2：金牌特工	2020 年	奥飞影业（上海）有限公司	奥飞娱乐
11	闻烟	2020 年	北京剧角映画文化传媒股份有限公司	奥飞娱乐
12	封神三部曲	2020 年	北京京西文化旅游股份有限公司	北京文化
13	熊出没 狂野大陆	2020 年	华强方特（深圳）动漫有限公司	金地集团
14	俑之城	2020 年	华强方特（深圳）动漫有限公司	金地集团
15	唐人街探案 3	2020 年	万达影视传媒有限公司（宣传公司）	万达电影
16	你好世界	2020 年	上海路画影视传媒有限公司（宣传公司）	浙江广厦
17	婚姻故事	2020 年	中国电影股份有限公司	中国电影
18	直立象传说	2020 年	中国电影股份有限公司（出品）	中国电影
19	急先锋	2020 年	中影（上海）国际文化传媒有限公司	中国电影

资料来源：猫眼专业版，中信建投

图表5： 2020 年 9 月首批国产游戏版号下发（上市公司相关）

序号	游戏名称	申报类别	出版单位	运营单位	相关公司
1	杜拉拉升职记	移动	苏州好玩友网络科技有限公司	苏州好玩友网络科技有限公司	友谊时光
2	妄想山海	移动	方圆电子音像出版社有限责任公司	北京像素软件科技股份有限公司	像素软件/腾讯
3	鸿图之下	移动	华东师范大学电子音像出版社有限公司	淮安祖龙科技有限公司	祖龙娱乐/腾讯
4	幻书启世录	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	网易
5	超自然行动组	移动	上海巨人网络科技有限公司	巨人移动科技有限公司	巨人网络
6	元能失控	移动	杭州电魂网络科技股份有限公司	杭州电魂网络科技股份有限公司	电魂网络
7	塔猎手	客户端	深圳中青宝互动网络股份有限公司	上海心愉计算机科技有限公司	中青宝

资料来源：国家新闻出版署，中信建投

目录

一、市场走势回顾	5
1.1 行业板块走势	5
1.2 传媒个股走势	6
二、上市公司动态	8
2.1 上市公司公告	8
2.1.1 影视及内容	8
2.1.2 游戏	8
2.1.3 院线	10
2.1.4 互联网及技术服务	10
2.1.5 出版发行	10
2.1.6 有线网络	11
2.1.7 营销	12
2.1.8 教育	13
2.1.9 体育	14
三、行业要闻	16
3.1 互联网&5G	16
3.2 游戏	16
3.3 影视	17
3.4 教育	18
四、行业数据	19
4.1.电影	19
4.1.1 票房	19
4.1.2 影院	20
4.1.3 影投	20
4.1.4 即将上映	21
4.2 电视剧	21
4.3 综艺栏目	23
4.4 游戏	24
五、风险提示	26

图表目录

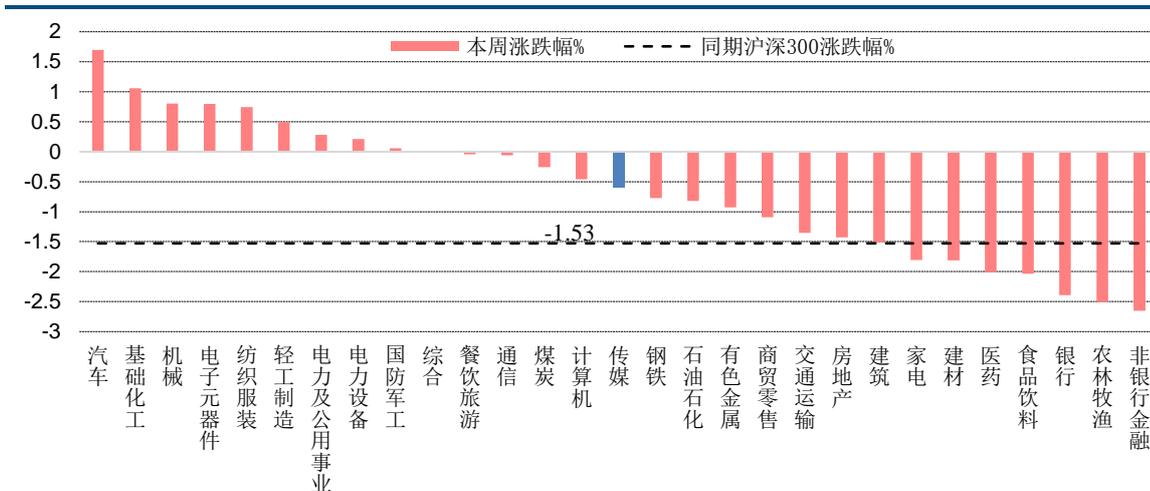
图表 1: 重要事件提示	1
图表 2: 淘宝直播日观看人数 (亿次)	1
图表 3: 淘宝日直播场次 (万次)	1
图表 4: 2020 年待播电影 (上市公司相关)	1
图表 5: 2020 年 9 月首批国产游戏版号下发 (上市公司相关)	2
图表 6: 过去一周各行业涨跌幅	5
图表 7: 2020 年年初至今各行业涨跌幅	5
图表 8: 过去一周传媒子版块涨跌幅排名	6
图表 9: 2020 年年初至今传媒子版块涨跌幅	6
图表 10: 本周传媒板块涨幅前五	6
图表 11: 本周传媒板块跌幅前五	6
图表 12: 2020 年年初至今传媒板块涨幅前五	7
图表 13: 2020 年年初至今传媒板块跌幅前五	7
图表 14: 观影概览	19
图表 15: 2020 年第 35 周 (2020.08.31-2020.09.04) 内地票房 TOP10	19
图表 16: 2020 年第 35 周 (2020.08.31-2020.09.04) 全国影院票房 TOP10	20
图表 17: 2020 年第 35 周 (2020.08.31-2020.09.04) 全国影投公司票房 TOP10	20
图表 18: 2020 年 36 周 (2020.09.07-2020.09.12) 将上映影片	21
图表 19: 2020 年第 35 周 (2020.08.31-2020.09.04) 电视剧及网剧收视播放量排行	22
图表 20: 2020 年第 35 周 (2020.08.31-2020.09.04) 电视剧及网剧热度	22
图表 21: 2020 年第 35 周 (2020.08.31-2020.09.04) 全平台综艺节目收视播放量排行	23
图表 22: 2020 年第 35 周 (2020.08.31-2020.09.04) 全平台综艺节目热度	23
图表 23: 2020 年 09 月 05 日中国 AppStore 排行榜 iPhone 游戏总榜	24
图表 24: 安卓平台各渠道网络游戏畅销榜	24

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 0.6%，位列 29 个行业的第 15 位，处于中游水平。涨跌幅前三的板块分别是：汽车（1.69%）、基础化工（1.06%）、机械（0.8%）；涨跌幅后三的板块分别是：银行（-2.39%）、农林牧渔（-2.51%）、非银行金融（-2.65%）。

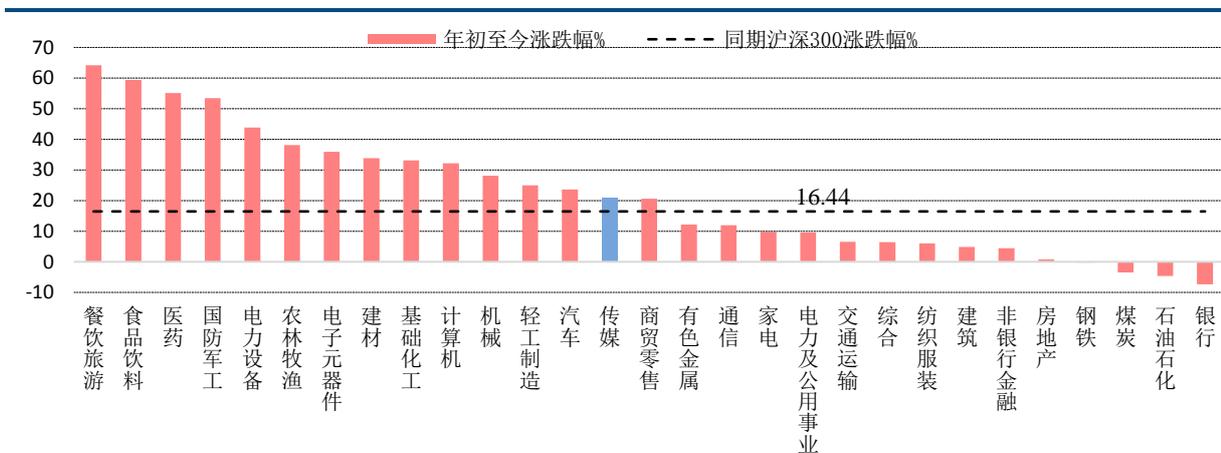
图表6：过去一周各行业涨跌幅



资料来源：Wind，中信建投

根据中信一级行业指数，2020 年年初至今传媒板块上涨 20.98%，位列 29 个行业的第 14 位，处于中游水平。涨跌幅前三的板块分别是：餐饮旅游（64.14%）、食品饮料（59.39%）、医药（55.11%）；涨跌幅后三的板块分别是：煤炭（-3.49%）、石油石化（-4.65%）、银行（-7.31%）。

图表7：2020 年年初至今各行业涨跌幅

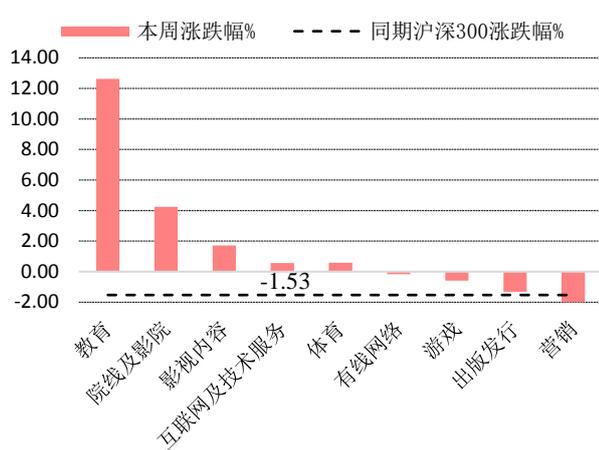


资料来源：Wind，中信建投

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、

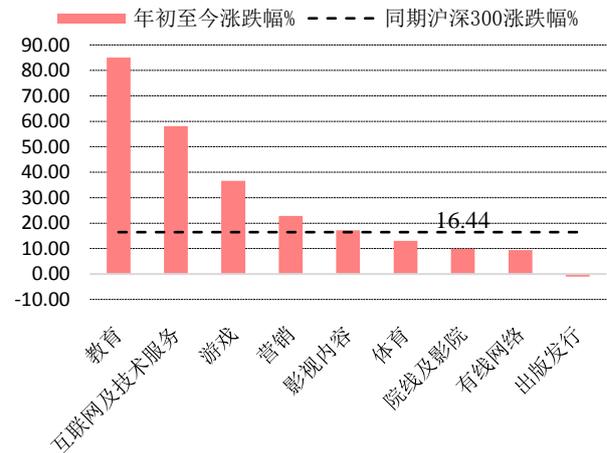
有线网络、营销、互联网及技术服务、体育和教育共计 9 个细分板块。本周传媒子板块涨跌幅排名前三的是：教育（12.63%）、院线及影院（4.24%）、影视内容（1.70%）；年初至今传媒子板块涨跌幅前三的分别是：教育（85.08%）、互联网及技术服务（58.10%）、游戏（36.69%）。

图表8：过去一周传媒子板块涨跌幅排名



资料来源：Wind，中信建投

图表9：2020 年年初至今传媒子板块涨跌幅



资料来源：Wind，中信建投

1.2 传媒个股走势

本周传媒板指下跌 0.6%，上证综指下跌 1.42%，深证成指下跌 1.41%，创业板指下跌 0.93%。本周板块涨幅前三：联建光电（39.95%）、焦点科技（36.15%）、华谊嘉信（15.38%）；板块跌幅前三：三七互娱（-7.96%）、新媒股份（-9.31%）、宣亚国际（-14.00%）。年初至今板块涨幅前三：省广集团（145.15%）、宣亚国际（134.56%）、中文在线（120.68%）；板块跌幅前三：中广天择（-25.44%）、元隆雅图（-26.61%）、当代文体（-34.23%）。

图表10：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)
300269.SZ	联建光电	4.23	5.92	39.95	78.96	19.35	33.61	74.22	16.15	33,272
002315.SZ	焦点科技	19.75	26.89	36.15	79.57	40.64	82.15	54.37	32.84	13,216
300071.SZ	华谊嘉信	2.85	3.77	32.28	73.56	31.36	25.31	95.18	16.35	47,010
300359.SZ	全通教育	7.61	9.48	24.57	30.55	66.61	60.11	84.14	13.36	16,299
300528.SZ	幸福蓝海	8.02	9.74	21.45	29.30	43.66	36.29	68.48	6.39	7,476

资料来源：Wind，中信建投

图表11：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)
603444.SH	吉比特	646.00	604.00	-6.50	5.08	102.35	434.06	100.00	22.82	365
300027.SZ	华谊兄弟	6.37	5.91	-7.22	19.06	27.65	164.77	79.28	25.19	42,128

002555.SZ	三七互娱	47.60	43.81	-7.96	8.66	62.68	925.38	70.05	58.63	12,814
300770.SZ	新媒股份	114.02	103.41	-9.31	9.01	-20.45	238.94	61.25	13.83	1,275
300612.SZ	宣亚国际	46.56	40.04	-14.00	36.40	134.56	64.86	61.74	15.67	3,640

资料来源: Wind, 中信建投

图表12: 2020 年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)
002400.SZ	省广集团	8.46	8.09	-4.37	29.38	145.15	141.04	95.83	40.59	49,089
300612.SZ	宣亚国际	46.56	40.04	-14.00	36.40	134.56	64.86	61.74	15.67	3,640
300364.SZ	中文在线	8.69	9.07	4.37	35.41	120.68	65.97	86.87	19.80	22,372
002517.SZ	恺英网络	5.84	5.68	-2.74	9.28	120.16	122.26	66.14	7.71	13,209
300413.SZ	芒果超媒	70.73	73.23	3.53	5.84	109.47	1,303.77	52.31	39.26	5,435

资料来源: Wind, 中信建投

图表13: 2020 年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)
300533.SZ	冰川网络	34.23	34.88	1.90	10.02	-22.19	52.67	64.64	3.35	978
002343.SZ	慈文传媒	9.12	9.38	2.85	10.92	-22.54	44.55	99.25	4.75	5,147
603721.SH	中广天择	20.65	19.64	-4.89	9.20	-25.44	25.53	100.00	2.40	1,196
002878.SZ	元隆雅图	21.57	21.76	0.88	9.90	-26.61	48.20	84.05	3.97	1,843
600136.SH	当代文体	8.21	8.09	-1.46	6.53	-34.23	47.30	83.28	2.57	3,180

资料来源: Wind, 中信建投

二、上市公司动态

2.1 上市公司公告

2.1.1 影视及内容

【欢瑞世纪】

变更募集资金用途：因为电影《诛仙》、电视剧《昆仑》、《失恋阵线联盟》版权到期，电视剧《新蜀山系列》等项目政策和市场需求不确定性较大，以及受疫情的影响，公司拟终止部分原募投项目并变更相应募集资金用作永久补充流动资金，项目原募集资金余额共计 9.05 亿元。变更部分募集资金用途并永久补充流动资金以股东大会审议通过后实施日专户余额扣除相应募投项目余额后金额为准。本次永久补充流动资金主要用于归还银行贷款、补充日常运营资金。

【华策影视】

募集说明书修订：公司发行向特定对象发行股票募集说明书三次修订稿，本次修改募集资金使用的必要性和合理性部分。方案拟向特定对象发行 A 股股票并在创业板上市，募集资金总额不超过 22 亿元（包括 22 亿元）。本次募集资金扣除发行费用后，将投资于影视剧制作项目、超高清制作及媒资管理平台建设项目以及补充流动资金。

【中广天择】

终止非公开发行 A 股：公司于 2020 年 3 月 9 日审议通过了关于非公开发行股票的相关议案。考虑到资本市场环境及监管政策变化，公司决定终止本次非公开发行股票。

关联交易：公司与长沙视谷实业有限公司曾签订《房屋买卖意向合同》及《中广天择传媒股份有限公司商品房定向购买合同》，公司副总经理邓集慧先生曾任长沙视谷实业有限公司董事（于 2020 年 4 月 17 日辞去该职），本次交易构成关联交易。由于终止非公开发行 A 股股票，上述合同已终止。

【华录百纳】

股份减持：股东胡杰持有公司 9,483,107 股股份（占公司股份总数的 1.16%），计划以集中竞价交易方式减持本公司股份 4,510,904 股（占本公司总股本比例 0.55%），减持期间为 2020 年 10 月 9 日至 2021 年 3 月 31 日期间。

2.1.2 游戏

【昆仑万维】

对外投资：公司全资子公司昆仑智云以自有资金受让宁波昱驰认缴但未实缴的出资人民币 10 亿元对应的转让协议，成为河南省和谐锦豫产业投资基金的有限合伙人。本次投资事项不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【三七互娱】

半年度报告：公司发布 2020 年半年度报告，上半年实现营业收入 79.89 亿元，同比增加 31.59%，归母净利润 17.00

亿元，同比增加 64.53%，扣非归母净利润 14.65 亿元，同比增加 54.31%。

权益分派：公司董事会审议通过 2020 年半年度利润分配的预案：以分红派息股权登记日实际发行在外的总股本为基数，向全体股东每 10 股派送现金股利 3 元（含税），剩余未分配利润结转至下一年度；不派送红股，不以资本公积转增股本。

【金科文化】

对外投资：公司拟与广东昆山集团有限公司共同投资成立合资公司，用于投资建设“会说话的汤姆猫”IP 超大型主题乐园。该合资公司注册资本为人民币 10,000 万元，投资总额为人民币 228,000 万元，其中：公司拟投资人民币 79,800 万（其中 3,500 万元为注册资本，占合资公司注册资本比例为 35%），坤山集团拟投资人民币 148,200 万元（其中 6,500 万元为注册资本，占合资公司注册资本比例为 65%）。

【中青宝】

限售股上市：公司董事会认为：2018 年限制性股票激励计划首次授予第二个解除限售期股份解除限售条件已成就，满足公司的限制性股票解除限售条件。本次共有 25 名激励对象符合解除限售条件，解除限售的限制性股票数量为 738,000 股，占目前公司总股本的 0.28%，本次解除限售的限制性股票上市流通日为 2020 年 9 月 3 日（星期四）。

【恺英网络】

股票期权激励：公司董事会审议拟以 2020 年 9 月 4 日为授予日，向符合授予条件的 49 名激励对象授予股票期权 1,935.0000 万份。标的股票为公司从二级市场回购的本公司 A 股普通股股票或向激励对象定向发行的本公司人民币 A 股普通股股票。

【迅游科技】

对外投资：公司董事会同意以 5,000 万元人民币及分期付款的方式回购上饶市广丰区中讯投资中心之优先级合伙人深圳聚沙成塔资产管理公司所持购基金份额。

【姚记科技】

回复深交所反馈问题：公司回复了深交所于 2020 年 9 月 1 日发出的《关于对上海姚记科技股份有限公司的关注函》，其中涉及交易行为是否属于一揽子交易、收益法评估的计算模型及采用的折现率等重要评估参数、本次交易估值与最近三年估值差异的原因及合理性、大鱼竞技报告期内营业收入、净利润波动的合理性和交易业绩承诺设置的合理性及与评估预测的差异等五个问题，公司对上述问题悉数做出回复。

股票期权激励：公司 2020 年 9 月 3 日发布关于 2018 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予部分股票期权第二个行权期采用自主行权模式的公告，公司 2018 年股票期权与限制性股票激励计划首次授予部分股票期权分三期行权，满足第二个可行权期条件的激励对象共 36 名，可行权的股票期权数量为 172.2 万份，行权价格为每股 8.70 元。本次可行权期限为 2020 年 8 月 31 日至 2021 年 8 月 27 日，实际可行权期为 2020 年 9 月 4 日至 2021 年 8 月 27 日。本次行权采取自主行权模式，公司已与激励对象就自主行权模式及承办券商的选择达成一致，并明确约定了各方权利及责任。

2.1.3 院线

【金逸影视】

半年度报告: 公司发布 2020 年半年度报告, 上半年实现营业收入 0.68 亿元, 同比降低 93.33%, 归母净利润-3.14 亿元同比降低 688.58%, 扣非归母净利润-3.27 亿元, 同比降低 1238.13%。

2.1.4 互联网及技术服务

【东方财富】

可转债赎回: 公司股票自 2020 年 7 月 17 日至 2020 年 8 月 6 日连续 15 个交易日的收盘价格均不低于当期转股价格 (13.13 元/股) 的 130% (17.07 元/股), 已触发《募集说明书》中约定的有条件赎回条款。董事会审议决定行使“东财转 2”赎回权。截止 2020 年 8 月 27 日收市, “东财转 2”尚有 498,685 张未转股, 本次赎回数量为 498,685 张, 共计支付赎回款 49,928,342.20 元。

股份减持预披露: 公司副总经理程磊先生因个人资金需求, 计划在自 2020 年 9 月 5 日起十五个交易日后的六个月内, 以集中竞价交易方式或大宗交易方式合计减持公司股份不超过 4,000,000 股, 即不超过公司总股本的 0.05%。彭磊先生持有公司股份 16,451,623 股, 占公司总股本比例 0.19%。

2.1.5 出版发行

【华媒控股】

半年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 66,358.26 万元, 同比下滑 20.18%, 归属上市公司股东的净利润为 -1,671.75 万元, 同比下滑 138.91%, 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 -39,455.93 万元, 同比下滑 214.95%, 主要系公司所处的分行业, 包括广告及策划业、新媒体、户外广告、商务印刷、教育培训等业务受疫情影响, 营业收入降幅较大, 但成本相对固定, 导致净利润同比下滑较大。第二季度起, 公司各业务有一定复苏, 但相比上年同期仍有所下滑。

【中国科传】

半年度报告: 报告期内, 公司实现营业收入 97,933.75 万元, 比去年同期减少 5.47%; 实现归属于母公司的净利润 13,320.99 万元, 比去年同期减少 3.57%。截至 2020 年 6 月 30 日, 公司资产总额为 571,677.60 万元, 较上年末增长 1.81%; 归属于母公司股东权益为 408,639.92 万元, 较上年末增长 3.44%。

【粤传媒】

董监高变动: 公司董事会于 2020 年 8 月 31 日收到董事邓振球先生提交的书面辞职报告。邓振球先生因个人原因辞去公司第十届董事会董事以及董事会战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会委员职务。邓振球先生辞职后, 将不在公司担任任何职务。

诉讼进展: 2020 年 9 月 1 日, 广东广州日报传媒股份有限公司收到广州市中级人民法院划转的关于【(2018) 粤刑终 881 号】案的执行款共计 56,293,644.71 元。

【中国出版】

董监高变动: 公司第二届董事会第四十三次会议审议通过了《关于聘任财务总监的议案》, 同意聘任陈新女士

为公司财务总监，任期至第二届董事会任期结束止。

【华闻集团】

出售资产：公司与上海朗棣安企业管理合伙企业（有限合伙）于 2020 年 5 月 6 日在北京市签订《关于天辰大厦若干物业之物业买卖合同》，公司以 16,725.2085 万元的交易总价将持有的北京天辰大厦 21 层、22 层、23 层的 30 套房产出售给上海朗棣安或其指定方。9 月 3 日公告称公司将持有的北京天辰大厦 21 层、22 层、23 层的 30 套房产出售给上海朗棣安或其指定方的相关过户登记手续已办理完毕，并收到全部交易价款。

2.1.6 有线网络

【电广传媒】

半年度报告：2020 年上半年，受疫情影响，公司文旅、广告代理等业务出现近几年来首度亏损。公司有线网络业务受疫情和行业市场影响，用户持续流失，经营亏损局面仍未改观。2020 年上半年公司实现营业收入 24.58 亿元，同比下滑 15.4%，归属于上市公司股东净利润为-2.67 亿元，同比下滑 2491.53%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-3.2 亿元，同比下滑 342.87%。

董监高变动：公司第六届董事会第七次会议审议通过《关于推举董事王艳忠先生代为履行董事长职务的议案》，公司原董事长陈刚先生因工作调动原因已经离职，鉴于董事长选举工作尚需经相应程序，为保证公司各项工作的正常开展，根据《公司章程》有关的规定，推举公司董事、总经理王艳忠先生代为履行公司董事长职务，并代行公司法定代表人职责，期限自本次会议通过之日起至新任董事长选举产生之日止。

对外投资：为充分发挥公司投资管理领先优势，把握资本市场改革与发展机遇，持续拓展投资业务，湖南电广传媒股份有限公司、深圳市达晨创业投资有限公司、深圳市达晨财智创业投资管理有限公司拟共同投资设立深圳市达晨创鸿私募股权投资企业（有限合伙）。达晨创鸿基金暂定合伙人三名，其中：电广传媒为有限合伙人，认缴出资 1 亿元；达晨创投为有限合伙人，认缴出资 1 亿元；达晨财智为普通合伙人，认缴出资 0.4 亿元。

债券融资：2020 年 9 月 1 日前，公司完成了一期超短期融资券发行（名称：湖南电广传媒股份有限公司 2020 年度第二期超短期融资券；简称：20 湘电广 SCP002，代码：012003055），本期发行规模为人民币 5 亿元，期限 270 天，每张面值 100 元，票面利率为 3.50%，募集资金已到账。

【华数传媒】

半年度报告：2020 年上半年，公司面对激烈的市场竞争，全力推动各项业务发展，加强新基建，开辟新赛道，加快向智慧广电综合运营商和数字经济服务提供商转型。报告期内，公司实现营业收入 183,451.37 万元，比上年同期增加 18,404.45 万元，同比增长 11.15%，实现归属于上市公司股东的净利润 31,551.39 万元，同比下降 22.03%。公司上半年归属于上市公司股东的净利润同比下降主要系交易性金融资产公允价值变动所致。

【江苏有线】

股份转让进展：按照江苏省人民政府办公厅于 2020 年 6 月 13 日下发的《省政府办公厅关于江苏省广电有线信息网络股份有限公司 56.94% 国有股权无偿划转有关事项的复函》要求，江苏省国金集团信息网络投资有限公司将通过国有股权无偿划转方式获得江苏省广电有线信息网络股份有限公司股权。截至 2020 年 9 月 3 日，本次国有股权无偿划转各方已向相关机构提交股份过户材料，相关机构正在办理股份过户事宜，本次国有股权无偿划转的股份过户手续尚未完成。

2.1.7 营销

【蓝色光标】

对外投资：根据经营计划和发展需求，北京蓝色光标数据科技股份有限公司拟以自有资金与曲增波、李晞媛、丁晓东、潘安民、罗斌、熊剑、李林波、矫龙、蒋浩、陈剑虹、天津蓝鹰股权投资合伙企业（有限合伙）共同设立海南蓝色光标在线科技有限公司。海南蓝标在线注册资本为人民币 2,000 万元，其中公司认缴出资 900 万元，持有其 45% 的股权。

【华扬联众】

非公开发行：公司对 2020 年 8 月 5 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《华扬联众数字技术股份有限公司 2020 年度非公开发行 A 股股票预案（修订稿）》中的相关内容进行了二次修订，报告期时间变更为“截至 2020 年 6 月 30 日”，更新了互联网广告行业国家政策监管要求变化的风险，新增了直播电商行业国家监管政策变动的风险，经营风险中的财务风险。

回复证监会反馈问题：公司回复了证监会于 2020 年 8 月 26 日发出的《关于请做好华扬联众非公开发行股票发审委会议准备工作的函》，其中涉及应收账款余额占总资产比重较高且逐年上升、应收账款预期信用损失率、涉及的应收及应付诉讼情况和 2017-2018 年未直接与京东商城合作，而是采用买断式销售给北京鑫诺公司的商业合理性等四个问题，公司对上述问题悉数做出回复。

股份质押：公司于近日接到实际控制人苏同先生的通知，获悉其所持有本公司的部分股份被质押。华扬联众数字技术股份有限公司实际控制人苏同先生持有公司股份 66,389,131 股，占公司总股本的 29.04%。本次质押后，苏同先生累计质押公司股份 25,400,000 股，占其持有股数的 38.26%。公司实际控制人苏同先生及其一致行动人姜香蕊女士、上海华扬联众企业管理有限公司共计持有公司股份 132,196,439 股，占公司总股本的 57.82%。本次质押后，实际控制人及其一致行动人累计质押公司股份 42,344,000 股，占其持有股数的 32.03%。

股份减持：因个人财务需求，姜香蕊女士拟自本公告披露之日起 15 个交易日后六个月内（即 2020 年 9 月 28 日起至 2021 年 3 月 27 日期间），通过集中竞价交易方式减持其所持本公司无限售条件流通股不超过 2,286,156 股（含），占公司当前总股本的 1.00%，自 2020 年 9 月 16 日之后的 6 个月内，通过大宗交易方式减持其所持本公司无限售条件流通股不超过 4,572,312 股（含），占公司当前总股本的 2.00%；郭建军先生、章骏先生、陈嵘女士拟自本公告披露之日起 15 个交易日后六个月内（即 2020 年 9 月 28 日起至 2021 年 3 月 27 日期间），通过集中竞价交易方式减持其所持本公司无限售条件流通股合计不超过 105,365 股（含），占公司当前总股本的 0.05%。

【联建光电】

董高监变动：公司董事会于近日收到公司副总经理、董事会秘书王峰先生的书面辞职报告，王峰先生因个人原因，申请辞去公司副总经理、董事会秘书职务，同时辞去公司全资子公司上海成光广告有限公司、西安绿一传媒有限公司、上海友拓公关顾问有限公司、深圳力玛网络科技有限公司、北京爱普新媒体科技有限公司董事职务，以及公司全资子公司上海励唐营销管理有限公司执行董事职务，辞职后不再担任公司其他职务。公司于 2020 年 8 月 28 日召开第五届董事会第四十四次会议，以 5 票同意、0 票反对、0 票弃权，审议通过了《关于聘任公司副总经理、董事会秘书的议案》及《关于聘任公司财务总监的议案》，同意聘任王广彦先生为公司副总经理兼董事会秘书，任期与本届董事会任期一致。同时王广彦先生因职务调整原因辞去公司财务总监职务，并由公司董事会聘任席智建先生为公司财务总监。

【引力传媒】

股份减持：公司于 2020 年 2 月 29 日发布了《引力传媒股份有限公司股东减持股份计划公告》（公告编号：2020-016）。罗衍记先生计划在 2020 年 3 月 4 日至 2020 年 8 月 31 日期间内以大宗交易减持其持有的公司无限

售条件流通股合计不超过 10,800,000 股，占公司总股本的 3.99%。在窗口期以及有关法律、行政法规、规范性文件规定的其他不得减持期间内不减持股份。截止 2020 年 8 月 31 日，罗衍记先生通过大宗交易方式减持公司股份 4,300,000 股，占公司总股本的 1.59%，本次减持计划实施完毕。

【华谊嘉信】

股份解除冻结：公司近日经过查询中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司，获悉公司持股 5% 以上股东刘伟所持有本公司的部分股份于 2020 年 9 月 3 日解除冻结，本次解除冻结股份数量 4,144,600 股，占其所持股份 3.68%。

股份减持预披露：公司近日通过查询中国证券登记结算有限责任公司核实，公司第一大股东刘伟先生因与深圳前海新富资本管理集团有限公司存在借贷纠纷，前海新富拟通过二级市场集中竞价或大宗交易方式对刘伟先生质押的公司股票进行处置。前海新富拟通过集中竞价或大宗交易方式处置刘伟持有的公司股份 11,855,400 股，占公司总股本不超过 1.77%（刘伟先生在前海新富处共质押 16,000,000 股，其中 4,144,600 股在 2020 年 9 月 3 日已被前海新富自行卖出）。

【佳云科技】

股权收购进展：公司于 2020 年 7 月 30 日召开第四届董事会第三十三次会议及第四届监事会第二十六次会议，审议通过了《关于收购北京海力保险经纪有限公司 100% 股权暨关联交易的议案》，同意公司以自有资金人民币 4,153 万元的价格收购上海嘉湾兆业房地产有限公司持有的北京海力保险经纪有限公司 100% 股权。截至 2020 年 9 月 1 日，海力保险已完成工商注册登记手续，并于今日取得北京市丰台区市场监督管理局核发的《营业执照》。

2.1.8 教育

【中公教育】

半年度报告：公务员省考联考延后了近 4 个月，上半年其他招录考试也有一定程度的延期。在协议班占比较高的情况下，考试延期使得本报告期的收入确认水平与实际经营情况发生了较大的背离。在本报告期，公司实现营业总收入 2,807,980,480.60 元，比上年同期的 3,637,419,515.48 元下降 22.80%，归属上市公司股东的净利润为 -233,026,645.1 元，同比下滑 147.26%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 -367,542,382.83 元，同比下滑 177.80%。

【中国高科】

半年度报告：2020 年上半年，公司专注于职业教育领域，按照年初制定的经营目标，稳步推进教育板块业务发展，积极完善教育产品，努力开拓市场，同时稳定经营不动产租赁业务。报告期内，公司实现营业收入 5,053.38 万元，同比下滑 13.48%，归属上市公司股东的净利润为 -278.86 万元，同比下滑 1047.67%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 -133.58 元，同比增长 94.99%。

【凯文教育】

股份质押展期：公司收到控股股东八大处控股集团有限公司通知，八大处控股将其原质押给国盛证券有限责任公司的 8,100 万股公司股票办理了股票质押式回购交易展期。展期后质押到期日为 2021 年 3 月 12 日。

【豆神教育】

诉讼进展：公司之全资子公司中文未来教育科技（北京）有限公司（于 2019 年 10 月 11 日向北京市海淀区人民法院提交了起诉状并于 2019 年 10 月 11 日收到了《诉讼服务告知书》，该侵害作品信息网络传播权及不正当竞

争纠纷已获北京市海淀区人民法院受理，沪江教育向法院提交了答辩状、证据以及质证意见。鉴于被告无停止侵权的意愿且侵权行为有愈演愈烈的趋势，给公司带来不良影响且造成较大损失，公司决定提高诉讼赔偿金额并要求被告进行公开道歉。公司已于近日将起诉状及相关证据递交北京市海淀区人民法院。

【昂立教育】

股份减持：公司股东上海起然教育管理咨询有限公司于2020年2月13日披露了股份减持计划，计划在2020年3月5日至8月31日期间通过集中竞价方式减持公司股份，拟减持股份数量不超过5,730,976股，减持比例不超过公司总股本的2%，具体内容详见《公司关于股东集中竞价减持股份计划的公告》（临2020-022）。集中竞价减持计划的实施结果情况：2020年3月5日至8月31日期间，起然教育减持公司1,329,098股股份，减持比例为0.4638%。截止2020年9月1日，起然教育持有公司13,179,426股股份，占公司总股本的4.5994%。起然教育本次减持计划时间已届满。本期减持计划实施完毕。

【盛通股份】

解除质押：公司于近日接到公司持股5%以上股东贾春琳先生的通知，获悉贾春琳先生将其所持有的公司部分股份办理解除质押业务，本次解除质押股份数量7,000,000，占其所持股份比例11.17%，占公司总股本比例1.28%。

【拓维信息】

回复证监会反馈问题：公司回复了证监会于2020年7月24日发出的《中国证监会行政许可项目审查二次反馈意见通知书》，其中涉及重组方业绩补偿履行与高管任职资格、主营业务变化、商誉减值、金融资产减值和控股权稳定性五个问题，公司对上述问题悉数做出回复。

董监高变动：公司董事会近日收到多份书面辞职报告，刘彦先生因个人原因申请辞去公司副董事长、副总经理职务，游忠惠女士因个人原因申请辞去公司董事、教育首席战略官职务，倪明勇先生因个人原因申请辞去公司副总经理兼财务经理职务，辞职后，倪明勇先生将不再担任公司任何职务；公司于2020年08月31日召开第七届董事会第八次会议，审议通过了《关于聘任公司财务总监的议案》和《关于聘任公司副总经理的议案》，董事会同意聘任邢霓虹女士为公司财务总监，同意聘任王伟峰先生、赵军先生、封模春女士、柏丙军先生、杨征先生、严宝强先生、向静女士、廖秋林先生为公司副总经理，任期自董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。

【百洋股份】

股权收购终止：公司持有参股公司广西鸿生源环保股份有限公司的47.11%股权，2020年4月22日公司、鸿生源股份其他股东与广西环保产业投资集团有限公司签订了《股权收购框架协议》，环投集团拟以现金对价方式受让鸿生源股份的部分股权，并以现金增资方式取得鸿生源股份的最终控股权。截至2020年9月1日，双方在沟通谈判期间就有关股权收购的主要条款及合作内容未能达成完全一致，双方未签署正式的股权收购协议，亦未签署补充协议或备忘录约定终止日。根据《股权收购框架协议》，本次股权收购事项暂时终止。

2.1.9 体育

【当代文体】

股份质押：公司于2020年9月1日接到公司股东新星汉宜关于部分股份质押的通知：2020年8月31日，新星汉宜在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了将其持有的公司9,400,000股无限售条件流通股质押给湖北银行股份有限公司武汉徐东支行的质押手续。武汉当代明诚文化体育集团股份有限公司控股股东武汉新星

汉宜化工有限公司持有公司 80,262,230 股，占公司总股本比例为 13.73%，新星汉宜持有公司股份累计质押数量（本次质押后）为 54,342,142 股，占其持股数量比例为 67.71%。新星汉宜及其一致行动人共持有公司股份数量为 182,821,385 股，占公司总股本比例为 31.27%；累计质押数量（含本次）为 84,731,696 股，占其持股数量比例为 46.35%。

三、行业要闻

3.1 互联网&5G

【腾讯】腾讯将接触印度监管部门，确保微信等应用继续可用

针对 9 月 2 日印度禁用 118 款来自中国的应用程序，腾讯回应称，该公司会认真对待用户隐私和数据保护。同时将接触印度监管部门，以确保旗下多款应用在印度市场继续可用。（新浪科技）

【淘宝直播】淘宝直播全面开放，现有 60 多家平台已开启直播带货

9 月 3 日，淘宝直播宣布已经全面开放直播技术和能力。具体来说，淘宝直播此次开放了包括直播能力、互动能力、选品能力以及直播内容、一键同步在内的几乎全部直播解决方案。目前，已有 60 多家平台已经开始使用淘宝直播的各项技术和能力，360 网站、WPS、Wi-Fi 万能钥匙、什么值得买等平台已开启直播带货。（36 氪）

【字节跳动】Sensor Tower：TikTok 8 月营收居首，为去年同期的 6.3 倍

Sensor Tower 报告显示，8 月份全球非游戏类应用中，TikTok 营收居首达 8810 万美元，是去年同期的 6.3 倍，当中有八成半收入是来自中国，来自美国及土耳其的收入则分别占 7.8% 及 1.4%。（财联社）

【米读&快手】米读与快手就短剧 IP 开发达成战略合作

9 月 3 日，移动内容平台趣头条旗下的网络文学产品米读宣布与快手就短剧 IP 开发达成战略合作，双方发挥各自平台的内容和资源优势，探索网络文学和短视频平台的创新合作模式，推出爆款 IP。（第一财经）

【B 站】B 站宣布 5.13 亿港元战略投资欢喜传媒

36 氪获悉，8 月 31 日，哔哩哔哩宣布以 5.13 亿港元战略投资欢喜传媒。双方将围绕影视剧播出、影视 IP 衍生开发等进行一系列深入合作。根据协议，B 站将以 1.48 港元/股的价格认购欢喜传媒新发行的普通股 346626954 股，总认购价格为 5.13 亿港元。交易完成后，B 站将持有欢喜传媒扩股后总股本约 9.90% 的股份。（36 氪）

3.2 游戏

【美国游戏市场】Sensor Tower：美国应用商店采用付费订阅的游戏数量 2 年内增长两倍

36 氪获悉，据 Sensor Tower 消息，过去两年，美国手游畅销榜 Top100 的作品中，加入订阅或通行证的游戏数量增长了两倍。在 2018 年 Q2，Top100 中仅有 11 款游戏加入订阅付费模式，到了今年 Q2，这一数据增长至 36 款。（36 氪）

【Zynga】Sensor Tower：《Toon Blast》总收入突破 10 亿美元

36 氪获悉，Sensor Tower 商店情报数据显示，来自 Zynga 旗下 Peak Games 工作室的消除手游《Toon Blast》总收入刚刚突破 10 亿美元。美国是《Toon Blast》收入最高的市场，贡献了 6.04 亿美元，占总收入的 60%。日本市场排名第二，英国市场排名第三。（36 氪）

【APP Annie】App Annie 推出 Game IQ

36 氪获悉，移动数据和分析公司 App Annie 宣布推出 Game IQ。Game IQ 是一款游戏分析产品。它以细分、可扩展和可访问的方式，在单个应用和市场层面提供关于游戏世界的客观视图。目前，Game IQ 平台的专有数据系统中已经标记和归类超过 28000 款游戏。（36 氪）

【腾讯】腾讯 14 亿美元收购乐游，获《变形金刚》《指环王》游戏改编权

9 月 4 日消息，腾讯现已通过全资子公司 Image Frame Investment 收购了游戏开发与发行商乐游科技，成交额约为 14 亿美元。另据港交所披露的文件显示，此次收购，腾讯以每股 3.3219 港元的价格收购乐游所有股份，总数超 30 亿股，股份总价值约 102.49 亿港元（约 14 亿美元）。相比往年同期美股股份 2.55 港元的价格，今年乐游每股收盘价溢价超过 30%，于最后交易日的收市价格溢价约 4.46%。目前，乐游科技拥有《变形金刚》《指环王》等游戏改编权，这也意味着腾讯会同时获得上述游戏的开发或改编权。（游戏陀螺）

【快手】电竞俱乐部 T1 入驻快手

36 氪获悉，9 月 3 日，T1 电竞俱乐部正式官宣入驻快手，快手首次成为国际电竞俱乐部官方短视频合作伙伴。快手方面表示，T1 电竞俱乐部未来将在快手发布更多独家短视频，持续为用户提供电竞内容。（36 氪）

【三七互娱】三七互娱战略入股易娱网络，后者专注全球化 SLG 游戏研发

近日，三七互娱宣布以过亿元人民币战略入股中国知名游戏开发商上海易娱网络科技有限公司，未来将拥有易娱网络研发产品的优先代理发行权。三七互娱相关人士表示，此举旨在加强公司的精品游戏研发能力以及加快全球化战略布局。（游戏葡萄）

【姚记科技】姚记科技 3.1 亿全资收购休闲游戏开发商大鱼竞技

8 月 26 日，姚记科技发布 2020 年上半年财报，同时披露了 3.1 亿收购大鱼竞技 49% 股权的消息，公司以支付现金方式收购控股子公司大鱼竞技剩余 49% 的股权，交易金额合计为人民币 3.1 亿元。（游戏葡萄）

3.3 影视

【票房】暑期档票房破 36 亿元，观影人次破 1 亿

36 氪获悉，9 月 1 日，猫眼研究院发布电影复工第一阶段总结。今年 43 天的暑期档累积观影人次突破 1 亿，总票房 36 亿元，并于最近 11 天连续取得单日票房破亿元的成绩。其中，电影《八佰》票房达到 20.07 亿元，占比达 55.6%。排名第二位的《我在时间尽头等你》票房达到 4.31 亿元，摘得七夕票房冠军。《哈利波特与魔法石》作为重映电影取得 1.85 亿元票房，位列第三位。（36 氪）

【国际电影节】第 77 届威尼斯国际电影节 VR 单元全球官方展映（中国站）开展

36 氪获悉，第 77 届威尼斯国际电影节 VR 单元全球官方展映（中国站）正式对公众开放。这是中国美术学院与砂之盒沉浸影像展作为官方合作伙伴将威尼斯电影节 VR 单元首次带入中国。本届威尼斯电影节 VR 单元共有世界不同国家和地区 44 部入围作品，其中有 4 部作品来自中国。此次展映将在中国美术学院美术馆举行，为期 10 天。（36 氪）

【SMG&东方明珠】SMG、东方明珠启动“BesTV+”流媒体战略

9月3日，上海广播电视台、上海文化广播影视集团有限公司（SMG）和旗下上市公司东方明珠宣布启动流媒体战略。在新战略下，BesTV+将成为SMG及东方明珠统一、唯一的视频流媒体平台，以一个账号对接多个终端的方式，打通渠道和内容、大屏和小屏、专网和移动互联网、线上和线下，以用户为中心，打造5G时代应用平台。（中证网）

【阿里影业】阿里影业宣布与优酷信息订立综艺节目合作框架协议

36氪获悉，9月2日晚间，阿里影业发布公告，宣布与优酷信息订立综艺节目合作框架协议，期限自2020年9月2日起至2023年3月31日止。（36氪）

【Netflix】Netflix将翻拍《三体》英文系列剧，《权力的游戏》主创操刀编剧

36氪获悉，9月1日，三体宇宙、游族集团与流媒体巨头Netflix共同宣布，已达成协议将联合开发制作《三体》英文系列剧集。《三体》原著作者刘慈欣与英文译者刘宇昆（《三体I》和《三体III—死神永生》）将共同担任该系列剧集的制作顾问。《权力的游戏》的主创大卫·贝尼奥夫和D·B·威斯将为《三体》英文系列剧集操刀，担任编剧和监制。（36氪）

【Netflix】Netflix为用户免费提供10部影视剧

据报道，Netflix开放10部电影影视剧，供观众免费观看，当中包括《怪奇物语》和《鸟盒》（Bird Box）。目前，Netflix已经在公司网站公布免费清单，非会员无需登录或者注册就能观看，但像《怪奇物语》等剧集只能看第一集，电影可以全部看完。对此，Netflix代表解释称：“我们正在探索用不同的营销方式吸引新会员，给他们出色的Netflix体验。”（新浪科技）

3.4 教育

【猿辅导】“猿辅导”再获12亿美元融资，投后估值将超过130亿美元

36氪独家获悉，在线教育品牌“猿辅导”即将完成新一轮12亿美元融资。老股东腾讯、高瓴和博裕资本都参与了这一轮融资，交易将于近期完成交割。36氪就此向猿辅导公司求证，对方表示不予置评。如果消息属实，本轮融资完成后，猿辅导的估值将超过130亿美元，一跃成为全球估值最高的在线教育独角兽公司。（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 2020 年第 35 周（2020.08.31-2020.09.04）周总票房约 4.90 亿（不含服务费），同比上升 11.36%，环比下降 69.22%；本周观影人次 1458 万，同比上升 4.97%，环比下降 69.12%；本周场次 146.2 万场，同比下降 40.30%，环比下降 20.07%。

本周相较第 34 周整体票房下降，票房排名有较大变化，《八佰》自 8 月 21 日上映以来累计票房达 22.67 亿元，跃居周票房榜第一；《信条》自 9 月 4 日上映以来获得票房 1.08 亿元，居周票房榜第二；《我在时间尽头等你》自 8 月 25 日上映以来累计票房 4.65 万元，位于周票房榜第三位。本周相较去年同期票房、观影人次变动不大，放映场次有大幅下降；去年同期影片票房占比集中在《速度与激情：特别行动》，占比 30.99%，第二、三位的是《哪吒之魔童降世》占比 19.81%，《罗小黑战记》占比 17.50%。

图表14： 观影概览

	第三十五周	同比	环比
票房（亿）	4.90	11.36%	-69.22%
上映新片	3	减少 4 部	减少 2 部
放映场次（万）	146.2	-40.30%	-20.07%
观影人次（万）	1458	4.97%	-69.12%
场均人次	9.97	75.83 %	-61.36%

资料来源：猫眼专业版，中信建投

根据猫眼专业版显示，截止 9 月 4 日本周电影市场票房排名前三的影片分别为：华谊兄弟出品的《八佰》；美国华纳兄弟影片公司出品的《信条》；阿里巴巴影业集团等出品的《我在时间尽头等你》。其中《八佰》取材 1937 年淞沪会战期间，讲述了史称“八百壮士”的中国国民革命军第三战区 88 师 524 团的一个加强营固守苏州河畔的四行仓库、阻击日军的故事，单周票房为 3.09 亿元，票房占比 62.3%；《信条》讲述了一名身手了得的特工，在经过组织的严密训练之后，被派去执行一项任务，在搭档尼尔的帮助下，最终顺利拯救了世界。单周票房为 0.985 亿，位居本周票房第二；《我在时间尽头等你》讲述的是原本是青梅竹马一起长大的林格和邱倩在高中校园重聚之后发生的一系列穿越时空的离奇爱情故事，单周票房为 4009.53 万，位居本周票房第三。本周前 5 中有 2 部国产片，前 10 中有 4 部国产片。

图表15： 2020 年第 35 周（2020.08.31-2020.09.04）内地票房 TOP10

排名	影片名	单周票房（万）	累计票房（亿）	票房占比（%）	平均票价（元）	场均人次	上映天数
1	八佰	30935.96	22.70	62.3	34.5	13	15
2	信条	9849.23	1.09	19.8	37.6	13	2
3	我在时间尽头等你	4009.53	4.65	8.0	31.3	7	11
4	盗梦空间	872.84	4.92	1.7	25.9	5	8

请参阅最后一页的重要声明

排名	影片名	单周票房 (万)	累计票房 (亿)	票房占比 (%)	平均票价 (元)	场均人次	上映天数
5	小妇人	738.84	0.4093	1.4	29.5	5	11
6	1/2 的魔法	637.43	0.4816	1.2	28.9	5	17
7	假面饭店	449.39	0.0523	0.9	29	5	2
8	哈利波特的魔法石	391.27	2.44	0.7	31.3	5	22
9	阿里巴巴与神灯	388.22	0.1090	0.7	37.8	6	1
10	荞麦疯长	172.57	0.5166	0.3	32.5	2	11

资料来源: 猫眼专业版, 中信建投

4.1.2 影院

据猫眼数据显示, 2020 年第 35 周 (2020.08.31-2020.09.04) 武汉魔影国际影城 (上东汇店) 以 46.2 万票房收入排名第一; 南京新街口国际影城 (德基广场 IMAX 店) 以 41.4 万票房收入排名第二; 北京魔影国际影城 (金源店) 以 41.0 万票房收入排名第三; 广州飞扬影城 (正佳 IMAX 店) 以 39.6 万票房收入排名第四; 北京 UME 影城 (华星 IMAX 店) 以 38.6 万票房收入排名第五。

图表16: 2020 年第 35 周 (2020.08.31-2020.09.04) 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
1	武汉魔影国际影城 (上东汇店)	46.2	62.5	29	7394
2	南京新街口国际影城 (德基广场 IMAX 店)	41.4	39.7	27	10000
3	北京魔影国际影城 (金源店)	41	72.1	24	5682
4	广州飞扬影城 (正佳 IMAX 店)	39.6	52.8	32	7507
5	北京 UME 影城 (华星 IMAX 店)	38.6	65.5	31	5901
6	深圳百老汇电影中心 (IMAX 万象天地店)	38.5	68.2	31	5643
7	北京金逸影城 (朝阳大悦城 IMAX 店)	37.8	68.3	28	5538
8	北京英嘉星美影城 (原星美金源 IMAX 店)	36.6	67.5	26	5421
9	北京寰映影城 (合生汇店)	36	74.2	27	4850
10	北京首都电影院 (西单店)	35.9	61.6	21	5826

资料来源: 艺恩网, 猫眼专业版, 中信建投

4.1.3 影投

根据猫眼数据显示, 2020 年第 35 周 (2020.08.31-2020.09.04) 万达院线以 7031.7 万票房收入排名影投公司第一, 大地影院以 2242.1 万票房收入排名第二, 横店院线以 1683.2 万票房收入排名第三, CGV 影城以 1682.9 万票房收入排名第四, 中影投资以 1202.1 万票房收入排名第五。

图表17: 2020 年第 35 周 (2020.08.31-2020.09.04) 全国影投公司票房 TOP10

排名	公司名称	当周票房 (万)	平均票价 (元)	场均人次	人次 (万)
1	万达院线	7031.7	37	16	185.9
2	大地影院	2242.1	34	8	65.6
3	横店院线	1683.2	32	8	52.1
4	CGV 影城	1682.9	41	16	40.5

5	中影投资	1202.1	33	15	36.4
6	金逸影视	1157.7	36	12	31.8
7	百老汇	945	50	21	18.7
8	博纳影业	784.7	38	13	20.2
9	幸福蓝海	758.6	34	11	21.6
10	UME	708.8	38	13	18.5

资料来源：艺恩网，猫眼专业版，中信建投

4.1.4 即将上映

根据猫眼专业版提供的数据，2020年第36周（2020.09.07-2020.09.12）将有12部影片上映，有9部国产片；按主类型看，动作片1部，悬疑片2部，剧情片8部，动画1部。

图表18：2020年第36周（2020.09.07-2020.09.12）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
你是最美	剧情	王晓虎	马元、王嘉		中国	2D	2020.09.08
未知嫌疑人	悬疑、惊悚	耶西德·莱奥内	玛丽亚·加维拉、罗伯托·埃斯科巴		哥伦比亚	2D	2020.09.10
新愚公移山	动画			北京灿映影视文化传播有限公司	中国	2D	2020.09.10
骄傲的少年	剧情	张兆宇	王佳敏、郭广平	霍尔果斯咏年影视文化	中国	2D	2020.09.10
花木兰	剧情	妮琪·卡罗	刘亦菲、甄子丹、杰森·考斯特·李		美国	2D	2020.09.11
我的女友是机器人	剧情、喜剧	王伟程	辛芷蕾、包贝尔、魏翔	北京光线影业有限公司	中国	2D	2020.09.11
辉夜大小姐想让我告白	剧情、喜剧	河合勇人	平野紫耀、桥本环奈、佐野勇斗		日本	2D	2020.09.11
极寒风暴	动作、惊悚	弗雷德里克·帕蒂让	让·雷诺、莎拉·林德、乔·安德森	中国电影股份有限公司	法国	2D	2020.09.11
爱上入殓师	悬疑、剧情	王晓杰	杨可、张玉轩	北京因为热爱影业有限公司	中国	2D	2020.09.11
芙蓉渡	剧情	周琦	王嘉、李君峰、袁志顺	湖南潇影第二影业有限公司	中国	2D	2020.09.11
一团乱麻	剧情、喜剧	王猛	东靖川、李艾瑾、易照博		中国	2D	2020.09.11
那年李花正开时	剧情	赵友	王艺霏、柳泉合、段妍妍	江苏好兄弟影视文化有限公司	中国	2D	2020.09.12

资料来源：猫眼专业版，中信建投

4.2 电视剧

根据骨朵传媒统计的2020年第35周（2020.08.31-2020.09.04）电视剧及网剧收视播放量，华策影业（天津）有限公司等出品的《以家人之名》排名第一，上映26天，本周播放量9.1亿，全网热度74.33；欢瑞世纪（东阳）影视传媒有限公司等出品的《琉璃》排名第二，上映30天，本周播放量4.1亿，全网热度74.15；上海腾

讯企鹅影视文化传播有限公司等出品的《旗袍美探》排名第三，上映 8 天，本周播放量 2.2 亿，全网热度 67.24；上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司等出品的《且听凤鸣》排名第四，上映 26 天，本周播放量 1.3 亿，全网热度 60.44；湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司出品的《离人心上》排名第五，上映 37 天，本周播放量 1.2 亿，全网热度 58.43；北京文鹏森奥影视投资有限责任公司等出品的《幸福还会来敲门》排名第六，上映 24 天，本周播放量 8041 万，全网热度 61.71；上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司出品的《摩天大楼》排名第七，上映 17 天，本周播放量 7076 万，全网热度 64.63；上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司等出品的《仲夏满天心》排名第八，上映 8 天，本周播放量 6642 万，全网热度 59.34；上海腾讯企鹅影视文化传播有限公司等出品的《少女大人》排名第九，上映 9 天，本周播放量 6373 万，全网热度 59.5；北京优酷科技有限公司等出品的《我好喜欢你》排名第十，上映 33 天，本周播放量 5602 万，全网热度 60.09。

从播出平台看，周播放量前十的电视剧中，通过腾讯平台播出的有 6 部（其中独播剧 5 部），通过优酷平台播出的有 3 部（其中独播剧 0 部），通过芒果 TV 播出的有 4 部（其中独播剧 2 部），通过爱奇艺平台播出的有 1 部（其中独播剧 0 部）。

图表19： 2020 年第 35 周（2020.08.31-2020.09.04）电视剧及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	以家人之名	芒果 TV	26	9.1 亿	74.33
2	琉璃	优酷/芒果 TV	30	4.1 亿	74.15
3	旗袍美探	腾讯	8	2.2 亿	67.24
4	且听凤鸣	腾讯	26	1.3 亿	60.44
5	离人心上	芒果 TV	37	1.2 亿	58.43
6	幸福还会来敲门	腾讯/爱奇艺/优酷/搜狐	24	8041 万	61.71
7	摩天大楼	腾讯	17	7076 万	64.63
8	仲夏满天心	腾讯	8	6642 万	59.34
9	少女大人	腾讯	9	6373 万	59.50
10	我好喜欢你	优酷/芒果 TV	33	5602 万	60.09

资料来源：骨朵传媒，中信建投

根据猫眼数据专业版统计的 2020 年第 35 周（2020.08.31-2020.09.04）电视剧及网剧热度值，《以家人之名》排名第一，周累计热度值 48929.47；《旗袍美探》排名第二，周累计热度值 48771.92；《琉璃》排名第三，周累计热度值 46782.54；《他其实没有那么爱你》排名第四，周累计热度值 45686.36；《漂亮书生》排名第五，周累计热度值 44249.52。

图表20： 2020 年第 35 周（2020.08.31-2020.09.04）电视剧及网剧热度

排行	电视剧	周热度值
1	以家人之名	48929.47
2	旗袍美探	48771.92
3	琉璃	46782.54
4	他其实没有那么爱你	45686.36
5	漂亮书生	44249.52
6	重启之极海听雷	43792.73
7	太古神王	43727.56

8	幸福还会来敲门	43724.46
9	且听风鸣	43435.01
10	白色月光	42751.15

资料来源：猫眼数据专业版，中信建投

4.3 综艺栏目

根据骨朵传媒统计的 2020 年第 35 周（2020.08.31-2020.09.04）网综艺节目收视播放量，《密室大逃脱 第二季》排名第一，上映 67 天，本周播放量 1.4 亿，全网热度 58.83；《说唱听我的》排名第二，上映 91 天，本周播放量 8519 万，全网热度 50.29；《新生日记 第二季》排名第三，上映 11 天，本周播放量 8293 万，全网热度 46.7；《乘风破浪的姐姐》排名第四，上映 85 天，本周播放量 8233 万，全网热度 76.14；《德云斗笑社 第一季》排名第五，上映 9 天，本周播放量 7927 万，全网热度 49.34。

图表21： 2020 年第 35 周（2020.08.31-2020.09.04）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	密室大逃脱 第二季	芒果 TV	67	1.4 亿	58.83
2	说唱听我的	芒果 TV	91	8519 万	50.29
3	新生日记 第二季	芒果 TV	11	8293 万	46.70
4	乘风破浪的姐姐	芒果 TV	85	8233 万	76.14
5	德云斗笑社 第一季	腾讯	9	7927 万	49.34
6	奇妙小森林	芒果 TV	92	4440 万	46.40
7	脱口秀大会 第三季	腾讯	45	4389 万	54.35
8	明日之子乐团季	腾讯	56	3515 万	48.62
9	认真的嘎嘎们 GAGAMAN	腾讯	64	1766 万	40.96
10	忘不了餐厅 第二季	腾讯	39	1339 万	49.41

资料来源：骨朵传媒，中信建投

根据骨朵传媒统计的 2020 年第 35 周（2020.08.31-2020.09.04）全部艺节目热度值，《乘风破浪的姐姐》排名第一，全网热度 76.14；《中国新说唱 2020》排名第二，全网热度 62.13；《开学第一课》排名第三，全网热度 61.32；《快乐大本营 2020》排名第四，全网热度 61.12；《中餐厅 第四季》排名第三，全网热度 60.80。

图表22： 2020 年第 35 周（2020.08.31-2020.09.04）全平台综艺节目热度

排行	综艺节目	全网热度
1	乘风破浪的姐姐	76.14
2	中国新说唱 2020	62.13
3	开学第一课	61.32
4	天天向上 2020	61.12
5	中餐厅 第四季	60.80
6	天天向上 2020	60.50
7	乐队的夏天 第二季	60.30

8	密室大逃脱 第二季	58.83
9	奔跑吧 第四季	58.12
10	这！就是街舞第三季	56.80

资料来源：骨朵传媒，中信建投

4.4 游戏

根据七麦数据，AppStore 09月05日数据中国区免费榜排名前五：《王者荣耀》《恶魔少爷别吻我》《江南百景图》《和平精英》《猜歌大神》；付费榜排名前五：《三国 放置版》《三生枕上书：三世仙缘》《山海经异兽：吞噬进阶》《武林英雄传》《英雄之城II》；畅销榜排名前五：《王者荣耀》《三国志 战略版》《和平精英》《梦幻西游》《最强蜗牛》。

图表23： 2020年09月05日中国 AppStore 排行榜 iPhone 游戏总榜

免费榜	付费榜	畅销榜
1 王者荣耀 总榜:33名 Tencent Mobile Games	1 三国 放置版-策略放置卡牌手游 总榜:1名 Guangshan County Zho...	1 王者荣耀 总榜:1名 Tencent Mobile Games
2 恶魔少爷别吻我-恋爱换装剧情... 总榜:34名 广州汉正信息技术有限公司...	2 三生枕上书: 三世仙缘 总榜:3名 Hebei Suguang Network ...	2 三国志 战略版 总榜:2名 Lingxi Games Inc.
3 江南百景图 总榜:45名 Coconut Island Games ...	3 山海经异兽: 吞噬进阶 总榜:5名 仓鼠工作室	3 和平精英 总榜:3名 Tencent Mobile Games
4 和平精英 总榜:61名 Tencent Mobile Games	4 武林英雄传 总榜:6名 Shenzhen Qianhai Hong...	4 梦幻西游 总榜:6名 网易移动游戏
5 猜歌大神-音乐闯关一键猜歌名 总榜:63名 Shuang YU	5 英雄之城II-全球战争策略手游 总榜:7名 Suzhou Snail Digital Tec...	5 最强蜗牛 总榜:8名 Qeplay Digital Co., Ltd.
6 龙谷奇兵-经典三消策略游戏 总榜:69名 Eyugame Network Tech...	6 法师的荣耀-挂机策略卡牌游戏 总榜:8名 Hainan Xinyuan Technol...	6 火影忍者 总榜:10名 Tencent Mobile Games
7 荣誉指挥官 总榜:74名 雷霆游戏	7 恶魔恋战记-剧情游戏 总榜:11名 yllie	7 率土之滨 总榜:11名 网易移动游戏
8 梦幻花园 (Gardenscapes) 总榜:107名 Playrix	8 帕斯卡契约 总榜:13名 Giant Network	8 三国志幻想大陆 总榜:13名 Lingxi Games Inc.
9 女神的魔幻联盟-神域在线 总榜:109名 巨掌移动游戏	9 杀手: 狙击 (Hitman Sniper) 总榜:16名 SQUARE ENIX	9 新射雕群侠传之铁血丹心 总榜:14名 中手游
10 光遇 总榜:122名 网易移动游戏	10 元素之刃: 暗黑新纪元 总榜:18名 NewJoy Entertainment ...	10 光遇 总榜:15名 网易移动游戏

资料来源：七麦数据，中信建投

截至 09 月 05 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：《天天酷跑》《欢乐斗地主》《天天飞车》《全民突击》《雷霆战机》；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》《荒野行动》。

图表24： 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	天天酷跑	王者荣耀
2	欢乐斗地主	和平精英
3	天天飞车	迷你世界

4	全民突击	明日之后
5	雷霆战机	荒野行动
6	天天炫斗	穿越火线
7	王者荣耀	屠龙破晓
8	天天爱消除	部落冲突
9	全民飞机大战	QQ飞车
10	穿越火线	第五人格

资料来源：应用宝，360 手机助手，中信建投

五、风险提示

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。

夏洲桐：北卡罗莱纳州立大学硕士，浙江大学学士，曾就职于中泰证券，4年证券行业研究经验。2020年加入中信建投证券。

评级说明

投资评级标准		评级	说明
报告中投资建议涉及的评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现,也即报告发布日后的6个月内公司股价(或行业指数)相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数作为基准;新三板市场以三板成指为基准;香港市场以恒生指数作为基准;美国市场以标普500指数为基准。	股票评级	买入	相对涨幅 15%以上
		增持	相对涨幅 5%—15%
		中性	相对涨幅-5%—5%之间
		减持	相对跌幅 5%—15%
		卖出	相对跌幅 15%以上
	行业评级	强于大市	相对涨幅 10%以上
		中性	相对涨幅-10-10%之间
弱于大市		相对跌幅 10%以上	

分析师声明

本报告署名分析师在此声明: (i) 以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法,使用合法合规的信息,独立、客观地出具本报告,结论不受任何第三方的授意或影响。(ii) 本人不曾因,不因,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。

法律主体说明

本报告由中信建投证券股份有限公司及/或其附属机构(以下合称“中信建投”)制作,由中信建投证券股份有限公司在中华人民共和国(仅为本报告目的,不包括香港、澳门、台湾)提供。中信建投证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格,本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页。

本报告由中信建投(国际)证券有限公司在香港提供。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页。

一般性声明

本报告由中信建投制作。发送本报告不构成任何合同或承诺的基础,不因接收者收到本报告而视其为中信建投客户。

本报告的信息均来源于中信建投认为可靠的公开资料,但中信建投对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载观点、评估和预测仅反映本报告出具日该分析师的判断,该等观点、评估和预测可能在不发出通知的情况下有所变更,亦有可能因使用不同假设和标准或者采用不同分析方法而与中信建投其他部门、人员口头或书面表达的意见不同或相反。本报告所引证券或其他金融工具的过往业绩不代表其未来表现。报告中所含任何具有预测性质的内容皆基于相应的假设条件,而任何假设条件都可能随时发生变化并影响实际投资收益。中信建投不承诺、不保证本报告所含具有预测性质的内容必然得以实现。

本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况,报告接收者应当独立评估本报告所含信息,基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。中信建投建议所有投资者应就任何潜在投资向其税务、会计或法律顾问咨询。不论报告接收者是否根据本报告做出投资决策,中信建投都不对该等投资决策提供任何形式的担保,亦不以任何形式分享投资收益或者分担投资损失。中信建投不对使用本报告所产生的任何直接或间接损失承担责任。

在法律法规及监管规定允许的范围内,中信建投可能持有并交易本报告中所提公司的股份或其他财产权益,也可能在过去12个月、目前或者将来为本报中所提公司提供或者争取为其提供投资银行、做市交易、财务顾问或其他金融服务。本报告内容真实、准确、完整地反映了署名分析师的观点,分析师的薪酬无论过去、现在或未来都不会直接或间接与其所撰写报告中的具体观点相联系,分析师亦不会因撰写本报告而获取不当利益。

本报告为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可,任何机构和/或个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发布或引用本报告全部或部分内容,亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告全部或部分内容。版权所有,违者必究。

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
电话:(8610) 8513-0588
联系人:杨洁
邮箱:lixingxing@csc.com.cn

上海
浦东新区浦东南路528号上海证券大厦北塔22楼2201室
电话:(8621) 6882-1612
联系人:翁起帆
邮箱:wengqifan@csc.com.cn

深圳
福田区益田路6003号荣超商务中心B座22层
电话:(86755) 8252-1369
联系人:陈培楷
邮箱:chenpeikai@csc.com.cn

中信建投(国际)

香港
中环交易广场2期18楼
电话:(852) 3465-5600
联系人:刘泓麟
邮箱:charleneliu@csci.hk