



## 强于大市

# 传媒互联网行业评论周报

优质内容不会缺席，供需端变化推动内容头部项目量级将不断突破

A股传媒板块第29周（7月22日-7月26日）下跌0.76%，板块表现弱于创业板指（上涨1.29%），弱于上证综指（上涨0.70%）。中银传媒建议关注投资组合：姚记扑克(-2.54%)、当代明诚(-7.95%)、星辉娱乐(+0.39%)、中国电影(+1.70%)，组合平均收益-2.10%。

### 行业观点：

■ 《哪吒之魔童降世》加强了我们的判断：优质内容不会缺席，供需端变化推动内容头部项目量级将不断突破。上期周报我们建议关注内容产业供给端边际变化，认为在当前监管政策下，内容供给明显下降，更利于内容供给方对内容的精心打磨，新内容中的头部项目单体量级明显提高，暑期档头部影片的单体量级有望超预期。而于7月26日上映的国产动画大片《哪吒之魔童降世》截至7月28日16时国内票房已突破6亿，接连刷新国产动画电影票房最快破亿记录、首日票房记录等。电影的豆瓣评分高达8.7分，通过将神话故事新编，以丰富多元充满想象力的画面，包含幽默、热血、感人和人生观点的剧情及安排得当的叙事节奏，打造好评如潮的国产动画电影又一里程碑作品，我们预计最终票房将远超2015年《西游记之大圣归来》的9.57亿，大幅提高国产动画电影头部项目单体量级，验证我们的判断。《哪吒之魔童降世》连同此前的《西游记之大圣归来》《白蛇：缘起》等优秀国产动画电影，将进一步打通古代神话IP改编动画电影这条内容产业路径；将神话人物进行更温情化的改编，一方面传承了中华优秀传统文化，另一方面也贴合当前电影观众的心理需求，在题材监管把握和市场需求方面有望实现良好平衡，我们看好这一题材的国产动画影视前景，长期建议重点关注在这一领域布局领先的光线传媒，公司旗下彩条屋影业后续还将推出“神话三部曲”中的另外两部：《姜子牙》《凤凰》。另一方面，暑期档其他有望成为头部项目的电影还包括将于8月9日上映的《上海堡垒》，建议重点关注出品方中国电影。游戏行业我们维持此前观点：在2019年版号审批新规下，新上线的头部游戏生命周期有望更长，老游戏中的头部游戏流水有望维持且利润率有望提升，依然是业绩稳定器，建议重点关注头部精品游戏研发运营商；体育行业方面，继续建议重点关注受益于2019-2022周期大赛推动，体育营销和头部赛事版权变现有望带来后续业绩较大弹性的当代明诚，以及随着西班牙人俱乐部新赛季开启，俱乐部商业变现加快有望带来较大业绩弹性的星辉娱乐。

### 个股关注：

#### ■ 游戏板块

**姚记扑克：**拟推出股权激励计划，进一步实现对核心团队利益的绑定，捕鱼类游戏流水持续增长，下半年海外市场有望发力，业绩有望持续超预期。

#### ■ 体育板块

**当代明诚：**后续定增发行若完成，财务费用有望大幅下降，2021-2024周期AFC国家队赛事赞助体系销售开启，2019-2020年西甲新赛季版权销售、欧洲杯版权销售及AFC商务权益开发有望带来业绩增长提速。

**星辉娱乐：**西班牙人俱乐部球员出售、比赛奖金、广告赞助、门票及衍生品收入有望带来2019年较大业绩弹性。

#### ■ 影视板块

**中国电影：**进口片发行龙头且主旋律内容题材储备丰富，业绩确定性较强，作为《上海堡垒》主要出品方，若票房超预期将带来业绩弹性。

### 主要风险：

■ 监管政策变化，公司业绩不及预期，解禁与重要股东减持。

### 相关研究报告

- 《传媒互联网行业评论周报》2019.03.31
- 《传媒互联网行业评论周报》2018.03.24
- 《传媒互联网行业评论周报》2018.03.17

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

传媒

方光照

(8621)20328348

guangzhao.fang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300519010001



## 目录

<b>公司公告一周回顾及新一周提示</b> .....	<b>4</b>
1. 蓝色光标:关于首次回购公司股份的公告 (2019.07.22) .....	4
2. 梦网集团:关于调整以集中竞价交易方式回购股份相关事项的公告 (2019.07.22) .....	4
3. 新文化:关于股东减持股份的进展公告 (2019.07.23) .....	4
4. 三七互娱:关于持股 5%以上股东减持股份比例达到 1%的公告 (2019.07.23) .....	4
5. 龙韵股份: .....	4
6. 姚记扑克:关于向激励对象授予股票期权的公告 (2019.07.25) .....	5
7. 完美世界:关于首期股票期权激励计划授予部分第四个行权期采用自主行权模式的公告 (2019.07.25) .....	5
8. 三盛教育:2019 年限制性股票激励计划(草案修订稿) (2019.07.26) .....	5
<b>行业新闻一周回顾</b> .....	<b>7</b>
1. 腾讯宣布天美工作室和宝可梦将开发新游戏 (2019.07.22) .....	7
2. 滴滴与 SYMPHONY 打造成战略合作, 成立合资公司现 (2019.07.22) .....	7
3. 快手未来一年拿出 100 亿元流量扶持 10 万优质创作者 (2019.07.23) .....	7
4. 新东方 Q4 净营收 8.429 亿美元, 同比增长 20.2% (2019.07.23) .....	7
5. 微信支付上线“机上付”小范围试水离线支付 (2019.07.24) .....	7
6. 2019 年 6 月世界游戏收入榜:《英雄联盟》位列 PC 端榜首 (2019.07.24) .....	8
7. 工信部发布上半年手机上网流量同比增 110.2% (2019.07.25) .....	8
8. 腾讯携手微盟, 首家区域营销服务中心落地 (2019.07.25) .....	8
9. 腾讯云进军日本市场, 今年国际化目标收入增 5 倍 (2019.07.26) .....	8
<b>传媒互联网行业一周数据</b> .....	<b>9</b>
即将上线的游戏 .....	11
<b>板块上市公司一周行情</b> .....	<b>13</b>
<b>风险提示</b> .....	<b>16</b>



## 图表目录

图表 1. A 股传媒板块一周涨跌幅排行 (2019.07.22-2019.07.26)	4
图表 2. 上市公司股权质押一览 (2019.07.22-2019.07.26)	5
图表 3. 新一周上市公司大事提醒一览	6
图表 4. 2019 年 7 月 28 日内地票房 TOP10 (截止时间: 18:00)	9
图表 5. 一周电影票房重点数据 (2019.07.22-2019.07.28) (截止时间: 18:00)	9
图表 6. TOP10 院线 (2019.07.22-2019.07.28) (截止时间: 18:00)	9
图表 7. 新一周即将上映的影片	10
图表 8. 网络剧一周数据 (2019.07.22 -2019.07.28) (截止时间: 18:00)	10
图表 9. 网络综艺一周数据 (2019.07.22-2019.07.28) (截止时间: 18:00)	10
图表 10. 央卫晚间电视剧收视率一周数据 (2019.07.22-2019.07.28)	11
图表 11. 央卫晚间综艺收视率一周数据 (2019.07.22-2019.07.28)	11
图表 12. 移动游戏最新排名 (截止 2019 年 7 月 28 日)	11
图表 13. A 股传媒行业一周行情回顾 (2019.07.22-2019.07.26)	13
续图表 13. A 股传媒行业一周行情回顾 (2019.07.22-2019.07.26)	14
图表 14. 美股重点公司一周行情回顾 (以 2019 年 7 月 26 日收盘价为准)	14
图表 15. 港股重点公司一周行情回顾(以 2019 年 7 月 26 日收盘价为准)	15
附录图表 16. 重点上市公司估值表	17



## 公司公告一周回顾及新一周提示

图表 1.A 股传媒板块一周涨跌幅排行 (2019.07.22-2019.07.26)

	证券代码	证券名称	涨跌幅 (%)
涨幅前五	300785.SZ	值得买	61.04
	300226.SZ	上海钢联	8.61
	300788.SZ	中信出版	8.50
	300251.SZ	光线传媒	5.78
	300770.SZ	新媒股份	5.74
跌幅前五	002602.SZ	世纪华通	(10.16)
	002502.SZ	鼎龙文化	(6.21)
	300654.SZ	世纪天鸿	(6.00)
	000917.SZ	电广传媒	(5.81)
	300071.SZ	华谊嘉信	(5.09)

资料来源: 万得, 中银国际证券

### 1. 蓝色光标:关于首次回购公司股份的公告 (2019.07.22)

2019年7月22日,公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份400万股,占公司总股本的0.16%,最高成交价为5.15元/股,最低成交价为5.05元/股,支付的总金额为2,043.08万元(不含交易费用)。

### 2. 梦网集团:关于调整以集中竞价交易方式回购股份相关事项的公告 (2019.07.22)

截止2019年7月22日,公司累计回购股份1,384.49万股,占公司总股本的1.7080%,最高成交价为8.42元/股,最低成交价为7.06元/股,支付的总金额为10,658.75万元(不含交易费用)。

### 3. 新文化:关于股东减持股份的进展公告 (2019.07.23)

截至2019年7月22日,公司股东渠丰国际累计减持股份数为1,377.23万股,减持股份总数占公司总股本的1.7082%,减持数量已达到减持计划数量的一半。

### 4. 三七互娱:关于持股5%以上股东减持股份比例达到1%的公告 (2019.07.23)

2019年7月2日至2019年7月22日期间,公司股东吴卫红、吴卫东通过大宗交易、ETF换购的方式合计减持公司股份3,210万股,累计减持股数已达到公司总股本的1.52%。

### 5. 龙韵股份:

#### 1) 关于全资子公司之间拟吸收合并的公告 (2019.07.24)

为了进一步优化公司的管理架构,降低经营管理成本,简化财务核算流程,提高公司整体资金利用效率,实现公司健康可持续发展,公司全资子公司盛世飞扬吸收合并公司全资子公司新疆逸海,并授权公司经营层负责办理相关事宜。

#### 2) 关于拟对外投资设立全资子公司的公告 (2019.07.24)

根据公司主营业务发展需要,为进一步完善及优化公司现有业务结构,提高公司核心竞争力,公司拟出资100万在上海设立全资子公司上海钦都实业有限公司。



## 6. 姚记扑克:关于向激励对象授予股票期权的公告 (2019.07.25)

本激励计划授予的激励对象总人数为 86 人, 包括在公司 (含子公司) 任职的中层管理人员和核心技术 (业务) 骨干, 授予的股票期权自本激励计划授予登记完成之日起满 12 个月后, 激励对象应在未来 36 个月内分三期行权。董事会对 2019 年股票期权激励计划授予股票期权的行权价格进行了调整, 公司本次激励计划授予股票期权的行权价格由每股 10.93 元调整为每股 10.83 元。

## 7. 完美世界:关于首期股票期权激励计划授予部分第四个行权期采用自主行权模式的公告 (2019.07.25)

公司首期股票期权激励计划分四期行权, 本次为第四个行权期, 由国信证券股份有限公司承办自主行权事宜。第四个可行权期符合行权条件的 67 名激励对象第四期可行权的股票期权数量共计 209,648 份, 行权价格为 28.67 元/股。

## 8. 三盛教育:2019 年限制性股票激励计划(草案修订稿) (2019.07.26)

本激励计划拟授予的限制性股票数量 600.00 万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 37,430.65 万股的 1.60%, 本激励计划首次授予的激励对象总人数为 62 人, 限制性股票的首次授予价格为 5.93 元/股。

图表 2. 上市公司股权质押一览 (2019.07.22-2019.07.26)

公司名称	股东名称	本次质押股份数量 (万股)	占所持股份比重%	累计质押股份数量 (万股)	占所持股份比重%
华策影视	傅梅城	500.0	1.16	24,151.00	55.93
中昌数据	三盛宏业	1,059.0	8.64	12,246.00	99.96
华谊兄弟	王忠军	2,550.0	4.05	59,692.62	24.52
华谊兄弟	王忠军	(2,570.0)	4.08	57,122.62	20.44
昆仑万维	盈瑞世纪	(1,120.0)	5.91	1,780.00	9.37
昆仑万维	盈瑞世纪	1,120.0	5.91	2,900.00	15.28
视觉中国	吴春红	1,527.0	15.60	5,127.00	52.36
视觉中国	廖道训	840.0	9.42	2,840.00	31.85
蓝色光标	赵文权	(3,701.0)	25.51	9,588.71	66.10
华谊兄弟	王忠军	5,100.0	8.10	62,222.62	—
华谊兄弟	王忠军	(6,993.0)	11.11	55,229.62	—
迅游科技	袁旭	486.7	21.82	2,230.36	100
恒信东方	孟宪民	250.0	1.72	8766.00	60.34
巨人网络	弘毅创领	(12,689.2)	100.00	0.00	0.00

资料来源: 公司公告, 中银国际证券



图表 3. 新一周上市公司大事提醒一览

公司名称	发生日期	事件摘要
电魂网络	2019/7/29	2019-07-29 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-07-29, 交易系统投票时间: 2019-07-29
恺英网络	2019/7/29	2019-07-29 召开临时股东大会
恒大高新	2019/7/29	58.95 万股股权激励限售股份上市流通
唐德影视	2019/7/29	2019-08-02 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-07-26, 现场会议登记日期: 2019-07-29 至 2019-08-02, 互联网投票时间: 2019-08-01 至 2019-08-02, 交易系统投票时间: 2019-08-02, 投票代码: 365426
新华网	2019/7/29	2018 年年报分红: 10 派 2.48 元 除权日 2019-07-30 派息日 2019-07-30
视觉中国	2019/7/29	2019-07-29 召开临时股东大会
盛天网络	2019/7/29	2019-07-29 召开临时股东大会
青海春天	2019/7/30	2019 年中报预计于 2019-07-30 披露
三六五网	2019/7/30	2019-08-02 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-07-26, 现场会议登记日期: 2019-07-30 至 2019-08-02, 互联网投票时间: 2019-08-01 至 2019-08-02, 交易系统投票时间: 2019-08-02, 投票代码: 365295
奥飞娱乐	2019/7/30	2019-07-31 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-07-30 至 2019-07-31, 交易系统投票时间: 2019-07-31, 投票代码: 362292
贵广网络	2019/7/30	2019-07-31 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-07-24, 现场会议登记日期: 2019-07-30, 互联网投票时间: 2019-07-31, 交易系统投票时间: 2019-07-31
博瑞传播	2019/7/31	2019 年中报预计于 2019-07-31 披露
聚力文化	2019/7/31	2019-08-01 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-07-31 至 2019-08-01, 交易系统投票时间: 2019-08-01, 投票代码: 362247
晨鑫科技	2019/7/31	2019-08-02 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-07-29, 现场会议登记日期: 2019-07-31, 互联网投票时间: 2019-08-01 至 2019-08-02, 交易系统投票时间: 2019-08-02, 投票代码: 362447
当代东方	2019/7/31	2019 年中报预计于 2019-07-31 披露
读者传媒	2019/8/1	2019-08-02 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-07-26, 现场会议登记日期: 2019-08-01, 互联网投票时间: 2019-08-02, 交易系统投票时间: 2019-08-02
大晟文化	2019/8/1	79.124 万股股权分置限售股份上市流通
浙数文化	2019/8/2	2019 年中报预计于 2019-08-02 披露
天舟文化	2019/8/2	2019-08-07 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-07-31, 现场会议登记日期: 2019-08-02 至 2019-08-07, 互联网投票时间: 2019-08-06 至 2019-08-07, 交易系统投票时间: 2019-08-07, 投票代码: 365148

资料来源: 公司公告, 中银国际证券



## 行业新闻一周回顾

### 1. 腾讯宣布天美工作室和宝可梦将开发新游戏 (2019.07.22)

7月22日消息，据消息，腾讯旗下天美工作室和宝可梦公司将开发新游戏，此前，腾讯与宝可梦的发行商共同宣布将在中国推出 Switch。

(资料来源: TechWeb)

<http://www.techweb.com.cn/it/2019-07-22/2745549.shtml>

### 2. 滴滴与 Symphony 打造成战略合作，成立合资公司现 (2019.07.22)

7月22日消息，滴滴出行与 Symphony 投资基金签署战略合作协议，协议各方将共同成立合资公司，总部设在阿布扎比。阿布扎比主权投资机构穆巴达拉公司也在考虑加入此战略合作，与滴滴及其他中东重要投资者一同推动中东北非地区的对华创新合作。Symphony 投资基金的投资者包括中东北非地区多家跨国产业企业。

(资料来源: 36 氪)

<https://36kr.com/newsflashes/176560>

### 3. 快手未来一年拿出 100 亿元流量扶持 10 万优质创作者 (2019.07.23)

7月23日消息，快手今日宣布推出“光合计划”，即在未来一年，将拿出价值 100 亿元的流量，扶持 10 万个优质创作者。

(资料来源: TechWeb)

<https://dwz.cn/dKp9R9zO>

### 4. 新东方 Q4 净营收 8.429 亿美元，同比增长 20.2% (2019.07.23)

7月23日消息，新东方今日公布 2019 财年第四财季财报，财报显示，新东方第四财季净营收 8.429 亿美元，同比增长 20.2%；净利润 4320 万美元，同比下降 33.5%。

(资料来源: 36 氪)

<https://36kr.com/newsflashes/176717>

### 5. 微信支付上线“机上付”小范围试水离线支付 (2019.07.24)

7月24日消息，微信支付推出空中离线支付解决方案“微信机上付”，用户开通“微信机上付”功能，便可在飞行过程中享受“先享后付”的离线消费服务。微信机上付在春秋航空往返上海与成都的 9C8887/9C8888 两次航班试点上线。在 7 月 24 日至 7 月 28 日期间，乘坐该对航班的乘客可先行申请体验服务。

(资料来源: TechWeb)

<https://dwz.cn/LFFYJHWg>



## 6. 2019年6月世界游戏收入榜：《英雄联盟》位列PC端榜首（2019.07.24）

7月24日消息，数据分析网站 SuperData 公布了2019年6月的世界游戏收入排行榜；《英雄联盟》、《地下城与勇士》、《梦幻西游ol2》分列PC端前三；《堡垒之夜》、《FIFA 19》、《使命召唤：黑色行动4》名列主机端前三；移动平台的前三甲则是《王者荣耀》、《宝可梦：Go》、《部落冲突》。

（资料来源：TechWeb）

<https://dwz.cn/6qggcfPe>

## 7. 工信部发布上半年手机上网流量同比增110.2%（2019.07.25）

7月25日消息，工信部公布了2019年上半年通信业经济运行情况。移动互联网流量保持翻倍增长，增速逐月回落。上半年，移动互联网累计流量达554亿GB，同比增速由一季度129.1%降至107.3%；其中通过手机上网的流量达到552亿GB，占移动互联网总流量的99.6%，同比增速由一季度133.2%降至110.2%。行业流量增速高位运行，但增长趋势进入下行区间。

（资料来源：36氪）

<https://36kr.com/newsflashes/176978>

## 8. 腾讯携手微盟，首家区域营销服务中心落地（2019.07.25）

7月25日消息，腾讯授权（上海）区域营销服务中心于上海宝山区中成智谷创意设计中心正式落成。该区域营销服务中心是由腾讯发起并授权，腾讯广告区域及中长尾渠道指定服务商微盟盟聚负责运营的一站式本地营销服务中心。

（资料来源：36氪）

<https://36kr.com/newsflashes/177019>

## 9. 腾讯云进军日本市场，今年国际化目标收入增5倍（2019.07.26）

7月26日消息，腾讯云副总裁答治茜表示，国际化是腾讯云的重要战略，2019年腾讯云国际化业务的目标是收入同比增长4-5倍，日本市场将是腾讯云重点发力的市场之一。日本市场的成熟度很高、游戏产业全球领先，而腾讯在过去多年的发展中积累了丰富的技术和运营经验，这些技术都将通过腾讯云输出，服务好日本客户。目前，其在海外的服务经历了多个爆款游戏的检验，包括《PUBG Mobile》、《热血江湖》等，如今，腾讯云已经与日本市场的部分客户达成合作意向，其合作伙伴包括日本游戏公司 Pitaya、日本IT公司 E-business 等。

（资料来源：TechWeb）

<https://dwz.cn/BOKmH13L>





## 传媒互联网行业一周数据

图表 4. 2019 年 7 月 28 日内地票房 TOP10 (截止时间: 18:00)

排序	影片名	实时票房 (万)	票房占比(%)	累计票房 (万)	制作发行公司
1	哪吒之魔童降世	20,407.0	70.9	62,752.5	彩条屋影业、可可豆动画影视、十月文化传媒
2	银河补习班	3,292.6	11.4	72,108.5	橙子映像、猫眼微影、光线影业迪士尼工作室、中影
3	烈火英雄	2,146.2	7.5	4,229.7	博纳影业、亚太华影、哥伦比亚电影、阿里巴巴、华夏发行
4	狮子王	1,281.9	4.5	78,590.6	迪士尼工作室、中影
5	扫毒 2: 天地对决	545.4	1.9	126,890.9	寰宇娱乐、东阳昇格影视传媒
6	跳舞吧! 大象	356.6	1.2	3,162.8	北京发行、友谊万岁、和乐悠悠、蓝莓影业、阿里影业
7	回到过去拥抱你	172.2	0.6	1,461.8	时代影响力、耀莱影视、文投控股、中青新影、文采文化
8	蜘蛛侠: 英雄远征	116.8	0.4	140,691.4	漫威影业、漫威娱乐
9	赛尔号大电影 7: 疯狂机器城	109.1	0.4	450.3	淘米动画、霍尔果斯、江苏广电、万达影视、横店影业
10	爱宠大机密 2	101.6	0.3	15,154.4	环球影片、照明娱乐

资料来源: 艺恩网, 中银国际证券

图表 5. 一周电影票房重点数据 (2019.07.22-2019.07.28) (截止时间: 18:00)

类别	2019 年第 29 周	环比(%)
票房 (万)	94,974	7.53
放映场次 (万)	205.6	(14.12)
观影人次 (万)	2,648	5.00
场均人次	13	22.31
平均票价 (元)	35.9	2.57

资料来源: 猫眼电影, 中银国际证券

图表 6. TOP10 院线 (2019.07.22-2019.07.28) (截止时间: 18:00)

排序	院线名称	总票房 (万)	环比(%)	观影人次(万人)	环比(%)
1	霍尔果斯万达电影院线	12,700.0	8.55	300.1	2.80
2	广东大地电影院线	8,650.0	9.52	238.5	5.58
3	上海联合电影院线	7,153.1	4.93	179.9	2.06
4	深圳市中影南方影城	6,751.8	5.64	188.4	1.49
5	中影数字院线	5,999.9	8.79	165	3.94
6	中影星美电影院线	4,865.1	9.39	135.2	4.88
7	广州金逸珠江电影院线	4,285.0	9.65	112.5	3.29
8	横店影视股份	3,787.5	8.51	109.4	4.48
9	江苏幸福蓝海院线	3,379.0	10.26	91.5	4.92
10	北京华夏联合电影院线	3,276.6	9.00	88.8	3.83

资料来源: 猫眼电影, 中银国际证券



图表 7. 新一周即将上映的影片

上映日期	片名	类型	导演	演员	想看人数	预售票房 (万)
8月1日	烈火英雄	灾难/动作/剧情	陈国辉	黄晓明、杜江、谭卓	8.3万	1,305.0
8月1日	古田军号	剧情/历史/战争	陈力	王仁军、王志飞	4,413	48.1
8月2日	沉默的证人	动作/犯罪	雷尼·哈林	张家辉、杨紫、任贤齐	16.1万	13.4
8月2日	鼠胆英雄	剧情/爱情	束焕、邵丹	岳云鹏、佟丽娅	7.8万	145.7
8月2日	冰雪女王4: 墨镜世界	动画/冒险/奇幻	阿列克谢	—	1.8万	11.2
8月2日	赛尔号大电影7	冒险/动画/喜剧	王章俊	胡谦、李晔	1.7万	326.9
8月2日	友情之上	剧情/爱情	查亚诺普	奈哈、平采娜	1.3万	22.5
8月2日	九克拉战栗	爱情/动画/奇幻	林峻兆	付然、于非	5,505	—
8月2日	梦想之战: 踢球吧, 阿妹	剧情/运动	章文	张琳、李连正	3,263	1.3
8月2日	歌唱动荡的青春	爱情/剧情/青春	杨润华	雅哥、张晨	3,115	5.2
8月2日	最美的地方遇见你	爱情/剧情/悬疑	郑来志	王东、贡米	915	—
8月2日	灶神来了	喜剧/爱情/奇幻	张帆	陈曦、刘帅良	711	—

资料来源: 猫眼电影, 中银国际证券

图表 8. 网络剧一周数据 (2019.07.22 -2019.07.28) (截止时间: 18:00)

排序	剧名	网络播放量	环比(%)	出品公司
1	陈情令	5.9亿	0.00	腾讯企鹅、新湃传媒
2	长安十二时辰	—	—	优酷信息、东阳留白
3	宸汐缘	—	—	剧酷文化传播
4	全职高手	3.7亿	—	腾讯企鹅、柠萌影视
5	我们不能做朋友	3,800万	(35.59)	八大电视、友松娱乐
6	请赐我一双翅膀	2.0亿	(9.09)	东方飞云国际影视、长江文化
7	七月与安生	—	—	寰亚时代、空中银河
8	天雷一部之春花秋月	—	—	阿里巴巴
9	无主之城	—	—	爱奇艺
10	怒海潜沙&秦岭神树	5,600万	(67.06)	腾讯企鹅、欢瑞世纪

资料来源: 艺恩数据 (排行榜播放量排行) 已公布数据, 中银国际证券

图表 9. 网络综艺一周数据 (2019.07.22-2019.07.28) (截止时间: 18:00)

排序	综艺节目	出品公司	播放平台	播放量	环比(%)
1	这! 就是街舞第二季	优酷信息、天猫技术	优酷	—	—
2	乐队的夏天	爱奇艺科技	爱奇艺	—	—
3	明日之子第三季	企鹅影视、呱呱唧呱娱乐	腾讯	2.9亿	3.57
4	中国新说唱第二季	爱奇艺科技	爱奇艺	—	—
5	心动的信号第二季	腾讯视频	腾讯	1.0亿	(28.57)
6	极限青春	肯讯文化、观正影视	腾讯	5,400万	1.89
7	我最爱的女人们	优酷、湖南快乐阳光	优酷、芒果TV	1.5亿	7.14
8	圆桌派第四季	优酷	优酷	—	—
9	我们长大了	腾讯视频	腾讯	6,400万	16.36
10	脱口秀大会第二季	腾讯企鹅、笑果文化	腾讯	5,500万	223.53

资料来源: 艺恩数据 (排行榜播放量排行) 已公布数据, 中银国际证券



图表 10. 央卫晚间电视剧收视率一周数据 (2019.07.22-2019.07.28)

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率 (%)
1	亲爱的热爱的	上海剧酷文化传播	浙江卫视	1.24
2	可爱的中国	江西电视台、江西电影制片厂	中央电视台综合频道	1.07
3	在桃花盛开的地方	中央电视台、河北电影电视剧制作中心	中央台八套	0.94
4	亲爱的热爱的	上海剧酷文化传播	上海东方卫视	0.75
5	流淌的美好时光	上海辛迪加影视有限公司	湖南卫视	0.42
6	归还世界给你	钻石影业有限公司	江苏卫视	0.40
7	于成龙	山西影视(集团)有限责任公司	中央台八套	0.36
8	李三枪	西安曲江丫丫影视文化股份有限公司	江西卫视	0.31
9	时间都知道	上海好故事影视有限公司、丰璟传媒	北京卫视	0.29
10	天真派西游记	—	湖南电视台金鹰卡通频道	0.27

资料来源: 微博“卫视这些事儿”, 中银国际证券

图表 11. 央卫晚间综艺收视率一周数据 (2019.07.22-2019.07.28)

排序	综艺节目	频道	收视率 (%)
1	中国好声音	浙江卫视	1.37
2	炫彩时刻	浙江卫视	1.02
3	海峡两岸	中央台四套	0.99
4	现场直播: 2019 年国际泳联世锦赛男子 4x200 米自由泳接力决赛	中央台五套	0.90
5	中国新闻	中央台四套	0.87
6	今日关注	中央台四套	0.81
7	现场直播: 2019 年国际泳联世锦赛男子 200 米蛙泳决赛	中央台五套	0.81
8	现场直播: 国际泳联世锦赛男子 200 米仰泳颁奖仪式	中央台五套	0.80
9	现场直播: 2019 年国际泳联世锦赛女子 50 米蝶泳半决赛	中央台五套	0.79
10	现场直播: 2019 年国际泳联世锦赛女子 200 米蛙泳决赛	中央台五套	0.77

资料来源: 微博“卫视这些事儿”, 中银国际证券

图表 12. 移动游戏最新排名 (截止 2019 年 7 月 28 日)

排序	iOS 免费榜	iOS 畅销榜	小米应用 (Android)
1	我的小家	王者荣耀	王者荣耀
2	全民弹弹弹	龙族幻想	和平精英
3	激斗火柴人	和平精英	迷你世界
4	跑跑卡丁车官方竞速版	跑跑卡丁车官方竞速版	我的世界-村庄保卫战
5	一剑断念	梦幻西游	穿越火线-枪战王者
6	Drift Race 3D	明日方舟	猫和老鼠
7	龙族幻想	完美世界	QQ 飞车手游
8	神雕侠侣 2	一梦江湖	战斗圆盘
9	和平精英	精灵盛典	球球大作战
10	一亿小目标	大话西游	汤姆猫跑酷

资料来源: App Annie, 小米应用商店, 中银国际证券

## 即将上线的游戏

### 1. 《宝可梦大探险》今日第二次限量测试正式开启

由网易游戏、Game Freak、The Pokémon Company 合作开发的中国首款正版宝可梦手游《宝可梦大探险》7月26日第二次限量测试(限量二测)正式开启!7月26号上午11点起至7月29号上午11点, 中国版独占玩法、海量测试奖励、友谊赛挑战乐趣正式呈现。

<https://m.ali213.net/news/190726/127217.html>



## 2. 响彻海域之名 《航海王 启航》2.0 预约站上线

中国大陆地区正版授权的《航海王》(ONE PIECE)手机游戏《航海王 启航》2.0 大海战将在 2019 年 8 月 9 日正式公测。由 DeNA 中国与万代南梦宫娱乐集团共同研发打造的《航海王 启航》2.0 大海战预约站震撼上线,带来了全新的“海域”概念,邀请各位船长们探索神秘岛屿,抢夺丰富的海岛资源。

<https://www.youxiduo.com/content/bnBEe-nHHNFA.html>



## 板块上市公司一周行情

A股传媒板块第29周(7月22日-7月26日)下跌0.76%，板块表现弱于创业板指(上涨1.29%)，弱于上证综指(上涨0.70%)。上涨前五的个股为值得买(+61.04%)、上海钢联(+8.61%)、中信出版(+8.50%)、光线传媒(+5.78%)、新媒股份(+5.74%)。下跌前五的个股为世纪华通(-10.16%)、鼎龙文化(-6.21%)、世纪天鸿(-6.00%)、电广传媒(-5.81%)、华谊嘉信(-5.09%)。

美股传媒互联网相关个股中涨幅较大的个股包括趣店(+8.98%)、新东方(+8.25%)、迅雷(+8.14%)，跌幅较大的个股包括达内科技(-14.37%)、拼多多(-9.43%)、红黄蓝(-6.25%)；港股传媒互联网相关个股中，涨幅较大的个股包括智美体育(21.15%)、美图公司(16.59%)、天鸽互动(6.11%)，跌幅较大的个股包括IGG(-3.58%)、阿里影业(-2.45%)、星美控股(0.00%)。

图表 13. A股传媒行业一周行情回顾 (2019.07.22-2019.07.26)

证券代码	证券简称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)
300785.SZ	值得买	96.48	61.04	300104.SZ	乐视网	1.69	0.00
300226.SZ	上海钢联	77.46	8.61	002858.SZ	力盛赛车	19.48	(0.15)
300788.SZ	中信出版	42.77	8.50	300431.SZ	暴风集团	6.30	(0.16)
300251.SZ	光线传媒	8.23	5.78	300299.SZ	富春股份	5.77	(0.17)
300770.SZ	新媒股份	79.40	5.74	002181.SZ	粤传媒	4.53	(0.22)
002425.SZ	凯撒文化	6.12	5.70	300295.SZ	三六五网	12.01	(0.25)
002638.SZ	勤上股份	2.87	3.99	300242.SZ	佳云科技	3.82	(0.26)
300133.SZ	华策影视	6.34	2.76	300467.SZ	迅游科技	17.37	(0.29)
002447.SZ	晨鑫科技	3.41	2.71	002517.SZ	恺英网络	2.93	(0.34)
002621.SZ	美吉姆	13.26	2.47	300359.SZ	全通教育	5.85	(0.34)
300315.SZ	掌趣科技	3.37	2.43	300426.SZ	唐德影视	5.84	(0.34)
300336.SZ	新文化	3.89	2.37	300058.SZ	蓝色光标	5.09	(0.39)
002624.SZ	完美世界	24.20	2.15	300533.SZ	冰川网络	38.25	(0.65)
300418.SZ	昆仑万维	12.90	2.06	002292.SZ	奥飞娱乐	6.10	(0.65)
300612.SZ	宣亚国际	20.38	2.05	002247.SZ	聚力文化	3.02	(0.66)
002607.SZ	中公教育	13.86	1.99	300364.SZ	中文在线	4.12	(0.72)
300192.SZ	科斯伍德	9.39	1.95	300528.SZ	幸福蓝海	7.39	(0.81)
300518.SZ	盛讯达	24.85	1.84	300182.SZ	捷成股份	3.93	(1.01)
300392.SZ	腾信股份	7.09	1.58	300089.SZ	文化长城	3.87	(1.02)
000526.SZ	紫光学大	22.90	1.42	300052.SZ	中青宝	9.79	(1.11)
000802.SZ	北京文化	9.63	1.37	002591.SZ	恒大高新	7.80	(1.14)
300291.SZ	华录百纳	6.13	1.32	002148.SZ	北纬科技	5.80	(1.19)
002659.SZ	凯文教育	7.58	1.20	002315.SZ	焦点科技	16.17	(1.34)
002343.SZ	慈文传媒	7.76	1.17	002137.SZ	麦达数字	6.41	(1.38)
002555.SZ	三七互娱	13.25	1.07	300027.SZ	华谊兄弟	4.65	(1.48)
300113.SZ	顺网科技	14.84	0.82	300061.SZ	康旗股份	5.90	(1.50)
300051.SZ	三五互联	6.46	0.78	002168.SZ	惠程科技	8.16	(1.57)
300494.SZ	盛天网络	11.08	0.64	300038.SZ	数知科技	9.11	(1.62)
300269.SZ	联建光电	4.17	0.48	002027.SZ	分众传媒	4.84	(1.63)
300043.SZ	星辉娱乐	5.20	0.39	300063.SZ	天龙集团	3.20	(1.84)
002071.SZ	长城影视	3.58	0.28	002261.SZ	拓维信息	5.56	(1.94)
600880.SH	博瑞传播	3.81	0.26	002354.SZ	天神娱乐	3.03	(1.94)
603258.SH	电魂网络	22.78	0.22	000673.SZ	当代东方	3.27	(2.10)
002103.SZ	广博股份	4.41	0.00	000835.SZ	长城动漫	4.08	(2.16)

资料来源：万得，中银国际证券



续图表 13. A 股传媒行业一周行情回顾 (2019.07.22-2019.07.26)

证券代码	证券简称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	最新收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)
300343.SZ	联创股份	3.55	(2.20)	300292.SZ	吴通控股	5.48	(4.20)
300031.SZ	宝通科技	12.10	(2.50)	300280.SZ	紫天科技	16.34	(4.28)
002605.SZ	姚记扑克	9.97	(2.54)	300459.SZ	金科文化	2.62	(4.38)
300148.SZ	天舟文化	3.89	(2.75)	000038.SZ	深大通	8.41	(4.54)
300059.SZ	东方财富	14.37	(2.84)	000892.SZ	欢瑞世纪	3.84	(4.71)
300413.SZ	芒果超媒	37.76	(2.88)	300071.SZ	华谊嘉信	3.17	(5.09)
300282.SZ	三盛教育	11.51	(3.28)	000917.SZ	电广传媒	6.48	(5.81)
300781.SZ	因赛集团	35.66	(3.57)	300654.SZ	世纪天鸿	13.01	(6.00)
002739.SZ	万达电影	16.29	(3.67)	002502.SZ	骅威文化	3.17	(6.21)
300338.SZ	开元股份	9.13	(3.89)	002602.SZ	世纪华通	10.35	(10.16)
002699.SZ	美盛文化	5.41	(4.08)				

资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 14. 美股重点公司一周行情回顾 (以 2019 年 7 月 26 日收盘价为基准)

公司名称	股票代码	股价 (美元)	周涨跌幅 (%)	总市值 (亿美元)
趣店	QD.N	8.74	8.98	25.99
新东方	EDU.N	105.00	8.25	166.63
迅雷	XNET.O	2.39	8.14	1.61
陌陌	PDD.O	21.61	7.78	251.19
途牛	TOUR.O	3.35	6.35	4.12
聚美优品	JMEI.N	2.44	5.63	2.89
唯品会	VIPS.N	7.93	5.59	52.77
前程无忧	JOBS.O	83.79	5.25	52.35
阿里巴巴	BABA.N	178.74	3.32	4653.55
58 同城	WUBA.N	59.10	3.29	87.81
凤凰新媒体	FENG.N	2.91	3.19	2.12
哔哩哔哩	BILI.O	15.96	2.70	49.75
携程	CTRP.O	39.19	2.70	217.41
正保远程教育	DL.N	5.15	2.31	1.73
猎豹	CMCM.N	3.42	2.09	4.90
搜狗	WBAI.N	11.08	2.03	4.74
京东商城	JD.O	31.55	1.81	456.69
百度	BIDU.O	114.22	1.76	399.79
爱奇艺	IQ.O	19.01	1.66	138.21
易车	BITA.N	11.31	1.62	7.94
虎牙	HUYA.N	22.00	1.57	44.97
兰亭集势	LITB.N	1.47	1.39	0.99
人人	SOGO.N	3.83	0.00	14.99
新浪	SINA.O	40.33	(0.27)	28.05
500 彩票网	MOMO.O	34.80	(0.74)	72.16
拍拍贷	PPDF.N	3.96	(0.75)	11.78
宜人贷	YRD.N	11.45	(0.87)	7.05
欢聚时代	YY.O	64.34	(1.00)	50.75
搜狐	SOHU.O	12.78	(1.16)	5.01
网易	NTES.O	238.96	(1.98)	305.77
畅游	CYOU.O	8.51	(4.06)	4.53
好未来	RENN.N	0.81	(5.81)	0.56
红黄蓝	RYB.N	6.00	(6.25)	1.75
拼多多	TAL.N	32.77	(9.43)	193.93
达内科技	TEDU.O	1.49	(14.37)	0.79

资料来源: 万得, 彭博, 中银国际证券



图表 15. 港股重点公司一周行情回顾(以 2019 年 7 月 26 日收盘价为准)

公司名称	股票代码	股价 (港币)	周涨跌幅 (%)	总市值 (亿港元)
智美体育	1661.HK	0.32	21.15	5.02
美图公司	1357.HK	2.46	16.59	103.82
天鸽互动	1980.HK	1.91	6.11	24.22
腾讯控股	0700.HK	370.20	2.32	35246.63
凤凰卫视	2008.HK	0.70	1.45	34.95
橙天嘉禾	1132.HK	0.23	0.88	6.38
蓝港互动	8267.HK	0.73	0.00	2.69
百奥家庭互动	2100.HK	0.42	0.00	11.72
星美控股	0198.HK	2.34	0.00	63.42
阿里影业	1060.HK	1.59	(2.45)	423.44
IGG	0799.HK	7.81	(3.58)	99.62

资料来源: 万得, 中银国际证券



## 风险提示

监管政策变化，公司业绩不及预期，解禁与重要股东减持。





附录图表 16. 重点上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(倍)		最新每股净资产 (元/股)
					2018A	2019E	2018A	2019E	
300113.SZ	顺网科技	买入	14.84	103	0.46	0.74	32.3	20.1	4.2
002174.SZ	游族网络	买入	15.09	134	1.15	1.41	13.1	10.7	5.1
600757.SH	长江传媒	买入	6.68	81	0.60	0.71	11.1	9.4	5.5
300043.SZ	星辉娱乐	买入	5.20	65	0.19	0.25	27.4	20.8	2.2
600136.SH	当代明诚	买入	9.38	46	0.37	0.52	25.4	18.0	6.9
600977.SH	中国电影	买入	14.10	263	0.80	0.73	17.6	19.3	6.0
603444.SH	吉比特	买入	211.50	152	10.12	11.74	20.9	18.0	40.4
002624.SZ	完美世界	买入	24.20	318	1.30	1.30	18.6	18.6	6.4
300413.SZ	芒果超媒	未有评级	37.76	395	0.92	0.92	41.0	41.0	5.7

资料来源：万得，中银国际证券，未有评级公司盈利预测来自万得一致预测

注：股价截止日 2019 年 7 月 26 日

## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

### 公司投资评级：

- 买入：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

### 行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自转载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话: (8621) 6864866  
传真: (8621) 5883554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3986333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 10808521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 10801521065  
新加坡客户请拨打: 80853392  
传真: (852) 2149513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3986333  
传真: (852) 2149513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 8 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 8322000  
传真: (8610) 8322291

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话: (4420) 3658888  
传真: (4420) 3658877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号  
Bryant Park 15 楼  
NY 10018  
电话: (1) 21250888  
传真: (1) 21250889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话: (65) 669682/ 6535587  
传真: (65) 653399/ 6533371