

5G 手机陆续推出，京东投资新潮传媒将布局梯媒领域

——传媒互联网行业-海外周报 20190812

传媒互联网行业周报

2019 年 08 月 12 日

报告摘要:

● 市场回顾:

海外互联网传媒板块: 民生传媒以海外(美股+港股)170家传媒互联网公司构造了市值加权型海外互联网传媒指数收益率,本周下跌2.97%,2017年初以来上涨40.78%,2018年初以来下跌22.31%。

美股市场: 标普500收盘2918.65点,本周下跌0.46%;道琼斯工业指数收盘26287.44点,本周下跌0.75%;纳斯达克指数收盘7959.14点,本周下跌0.56%;其中,纳斯达克互联网指数收盘810.31点,本周下跌0.38%;纳斯达克中国科技股指数收盘1616.20点,本周下跌2.96%。

中概股市场: 民生传媒以美股-中概成分股115家公司构造了市值加权型中概股指数收益率,本周下跌1.68%,2017年初以来上涨41.86%,2018年初以来下跌25.69%。热门中概股涨跌不一,阿里巴巴(BABA.N)跌1.17%,京东(JD.O)跌3.25%,百度(BIDU.O)跌9.65%,哔哩哔哩(BILI.O)跌5.50%,拼多多(PDD.O)跌1.70%,网易(NTES.O)涨10.81%。

港股市场: 恒生指数收盘25939.30点,本周下跌3.64%;恒生资讯科技业指数收盘10622.85点,本周下跌4.01%。从收益率指标来看,恒生指数收益率下跌20.5%,恒生资讯科技业指数收益率下跌12.0%。

行业要闻:

- (1) 国家第五批进口游戏版号下发,腾讯、网易、B站在列
- (2) 国内首款5G手机中兴天机首销,小米5G手机通过3C认证
- (3) 京东战略投资新潮传媒,将在梯媒领域展开合作
- (4) 京东将在武汉落地5G智能物流示范园区
- (5) 阿里启动“AI豆计划”,首个试点落地贵州
- (6) Vivendi与腾讯针对10%的环球音乐股权进行初步会谈

本周要点及投资建议:

国内首款5G手机中兴天机上市,小米5G手机通过3C认证。8月5日,国内首款5G手机中兴天机Axon 10 Pro 5G版,于京东平台正式开启首销。8月6日,中国质量认证中心官网显示,型号为M1908F1XE的小米5G手机已获得3C认证。这是继海外发布MIX3 5G之后,小米推出的第二款5G手机。目前小米、华为、OPPO和vivo等国内手机厂商都在抢先推出旗下的5G手机,以争夺5G早期用户。预计这个季度将有众多5G手机在国内扎堆上市。

京东战略投资新潮传媒,布局梯媒领域。8月8日,京东集团宣布对新潮传媒进行战略投资。本轮融资近10亿元,京东集团领投。新潮传媒是一家以电梯作为流量入口的社区媒体,去年曾完成一轮由百度领投的21亿元融资。双方表示,今后京东集团与新潮传媒将细化线下广告投放颗粒度,实现线下广告“人、货、场、时”的精准匹配,以期进一步提升线下广告触达的效果。

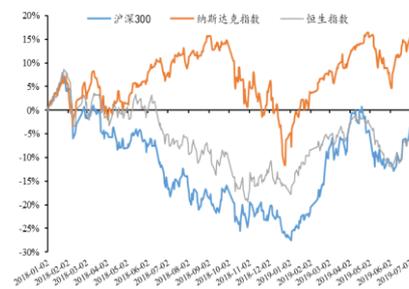
我们认为2019年寻找有业绩支撑、现金流较好的龙头公司仍是投资重点。建议关注各细分领域业绩增长确定性强的龙头或者潜在龙头公司,企业内部整体管理升级加强的公司,商业模式及业务边际向好的公司。建议关注:腾讯、网易、阿里巴巴、金山软件、爱奇艺、哔哩哔哩、小米等。

● 风险提示:

- 1) 中美贸易摩擦;
- 2) 宏观经济下滑;
- 3) 传媒行业政策趋严;
- 4) 行业发展增速不达预期。

推荐 维持评级

纳斯达克及恒生指数与沪深300走势比较



资料来源:wind,民生证券研究院

分析师:刘欣

执业证号	S0100519030001
电话	010-85127512
邮箱	liuxin_yj@mszq.com

相关研究

- 1、民生传媒周报海外版20190805:中国公有云市场快速扩张,腾讯或收购快手发力短视频业务
- 2、民生传媒周报海外版20190729:美团新增电子烟零售业务,5G商用发展持续推进
- 3、民生传媒周报海外版20190722:紧随B站,腾讯视频进一步开拓互动视频蓝海
- 4、民生传媒周报海外版20190715:拼多多营收持续高增长,各项成本提升亏损扩大

目录

一、投资建议	3
二、本周要点	3
三、上周市场表现回顾	3
(一) 海外市场整体表现	4
(二) 美股市场表现	5
(三) 中概股市场表现	7
(四) 港股市场表现	8
四、行业重要新闻与公告	10
(一) 行业及公司新闻	10
(二) 上周重要公告汇总	12
五、风险提示	13

一、投资建议

美股市场: 标普 500 收盘 2918.65 点, 本周下跌 0.46%; 道琼斯工业指数收盘 26287.44 点, 本周下跌 0.75%; 纳斯达克指数收盘 7959.14 点, 本周下跌 0.56%; 其中, 纳斯达克互联网指数收盘 810.31 点, 本周下跌 0.38%; 纳斯达克中国科技股指数收盘 1616.20 点, 本周下跌 2.96%。

中概股市场: 民生传媒以美股-中概成分股 115 家公司构造了市值加权型中概股指数收益率, 本周下跌 1.68%, 2017 年初以来上涨 41.86%, 2018 年初以来下跌 25.69%。热门中概股涨跌不一, 阿里巴巴(BABA.N)跌 1.17%, 京东(JD.O) 跌 3.25%, 百度(BIDU.O) 跌 9.65%, 哔哩哔哩(BILI.O) 跌 5.50%, 拼多多(PDD.O) 跌 1.70%, 网易(NTES.O) 涨 10.81%。

海外互联网传媒板块: 民生传媒以海外(美股+港股) 170 家传媒互联网公司构造了市值加权型海外互联网传媒指数收益率, 本周下跌 6.4%, 2017 年初以来上涨 45.08%, 2018 年初以来下跌 19.94%。

港股市场: 恒生指数收盘 25939.30 点, 本周下跌 3.64%; 恒生资讯科技业指数收盘 10622.85 点, 本周下跌 4.01%。从收益率指标来看, 恒生指数收益率下跌 20.5%, 恒生资讯科技业指数收益率下跌 12.0%。

我们认为 2019 年寻找有业绩支撑、现金流较好的龙头公司仍是投资重点。建议关注各细分领域业绩增长确定性强的龙头或者潜在龙头公司、企业内部整体管理升级加强的公司、商业模式及业务边际向好的公司。建议关注: 腾讯、网易、阿里巴巴、金山软件、爱奇艺、哔哩哔哩、小米等。

二、本周要点

国内首款 5G 手机中兴天机上市, 小米 5G 手机通过 3C 认证。 8 月 5 日, 国内首款 5G 手机中兴天机 Axon 10 Pro 5G 版, 于京东平台正式开启首销。8 月 6 日, 中国质量认证中心官网显示, 型号为 M1908FIXE 的小米 5G 手机已获得 3C 认证。这是继海外发布 MIX3 5G 之后, 小米推出的第二款 5G 手机。目前小米、华为、OPPO 和 vivo 等国内手机厂商都在抢先推出旗下的 5G 手机, 以争夺 5G 早期用户。预计这个季度将有众多 5G 手机在国内扎堆上市。

京东战略投资新潮传媒, 布局梯媒领域。 8 月 8 日, 京东集团宣布对新潮传媒进行战略投资。本轮融资近 10 亿元, 京东集团领投。新潮传媒是一家以电梯作为流量入口的社区媒体。去年曾完成一轮由百度领投的 21 亿元融资。双方表示, 今后京东集团与新潮传媒将细化线下广告投放颗粒度, 实现线下广告“人、货、场、时”的精准匹配, 以期进一步提升线下广告触达的效果。京东集团表示, 在整个零售行业多元化、交易场景碎片化的趋势下, 零售活动正在以多场景、数字化和智能化的方式融入到用户生活中, 电梯媒体是距离家庭消费最近的主流媒体之一。

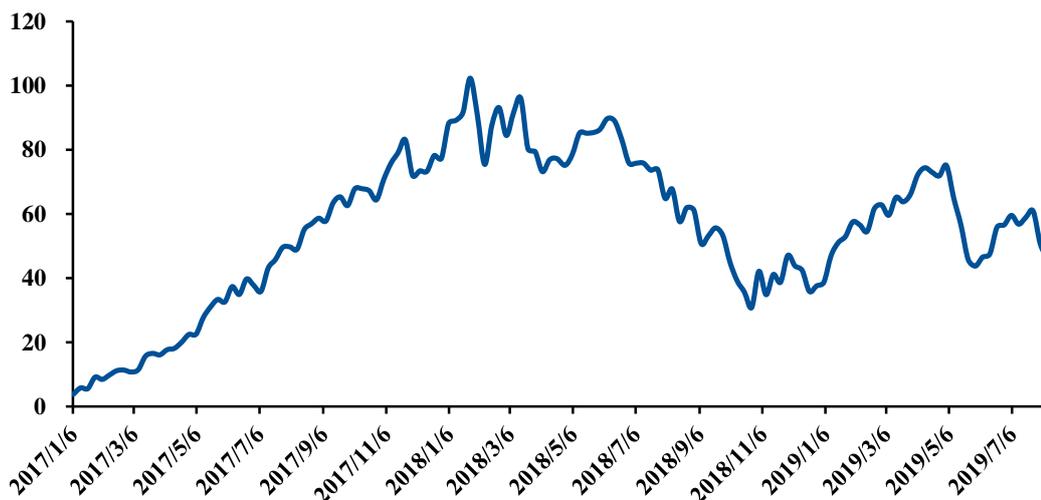
三、上周市场表现回顾

(一) 海外市场整体表现

本周海外互联网传媒板块：民生传媒以海外（美股+港股）170 家传媒互联网公司构造了市值加权型海外互联网传媒指数收益率，本周下跌 2.97%，2017 年初以来上涨 40.78%，2018 年初以来下跌 22.31%。

公司方面，本周海外互联网传媒板块涨幅前五名分别为：YANGTZE RIVER PORT & LOGISTICS (66.12%)、团车 (19.95%)、小牛电动 (13.87%)、慧聪集团 (13.23%)、优信 (13.12%)。本周海外互联网传媒板块跌幅前五名分别为：达内科技 (-20.81%)、搜狐 (-20.79%)、IGG (-19.35%)、畅游 (-18.73%)、搜房网 (-16.67%)。

图 1：海外互联网传媒指数（选自美股和港股 170 公司权重计算得到）



资料来源：wind、民生证券研究院

表 1：海外互联网传媒市场涨幅 TOP10

排名	公司代码	公司简称	周涨跌幅%	月涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	市值	PE (TTM)
1	YRIV.O	YANGTZE RIVER PORT & LOGISTICS	66.12	62.50	-81.94	900	-10.5
2	TC.O	团车	19.95	3.71	-29.63	2,409	-19.2
3	NIU.O	小牛电动	13.87	23.56	16.14	4,239	-14.8
4	2280.HK	慧聪集团	13.23	7.00	-52.76	2,147	7.6

5	UXIN.O	优信	13.12	13.64	-48.56	5,147	-4.3
6	NTES.O	网易	10.81	5.47	3.94	217,994	24.4
7	QTT.O	趣头条	9.73	0.50	-36.06	8,118	-3.2
8	PT.O	品钛	7.83	-3.38	-64.48	990	-13.0
9	1089.HK	乐游科技控股	5.24	-1.34	1.38	6,091	42.6
10	AGMH.O	AGM	5.16	8.71	-36.27	3,971	-67.3

资料来源: wind、民生证券研究院

表 2: 海外互联网传媒市场跌幅 TOP10

排名	公司代码	公司简称	周涨跌幅%	月涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	市值: ¥百万元	PE (TTM)
1	TEDU.O	达内科技	-20.81	-25.79	-81.27	439	-0.7
2	SOHU.O	搜狐	-20.79	-20.59	-44.43	2,663	-2.9
3	0799.HK	IGG	-19.35	-23.23	-45.63	6,560	5.8
4	CYOU.O	畅游	-18.73	-22.43	-35.21	2,286	2.7
5	SFUN.N	搜房网	-16.67	-20.29	-76.92	1,038	-2.6
6	MOXC.O	魔线	-15.79	-21.26	-7.64	149	-4.2
7	JOBS.O	前程无忧	-14.93	-19.08	0.50	29,207	17.6
8	WINS.O	稳盛金融	-14.29	-11.11	-44.21	1,670	55.5
9	YY.O	欢聚时代	-13.77	-18.80	-12.93	28,836	6.4
10	6869.HK	长飞光纤光缆	-12.59	-14.17	-41.22	16,759	5.9

资料来源: wind、民生证券研究院

(二) 美股市场表现

标普 500 收盘 2918.65 点, 本周下跌 0.46%; 道琼斯工业指数收盘 26287.44 点, 本周下跌 0.75%; 纳斯达克指数收盘 7959.14 点, 本周下跌 0.56%; 其中, 纳斯达克互联网指数收盘 810.31 点, 本周下跌 0.38%; 纳斯达克中国科技股指数收盘 1616.20 点, 本周下跌 2.96%。

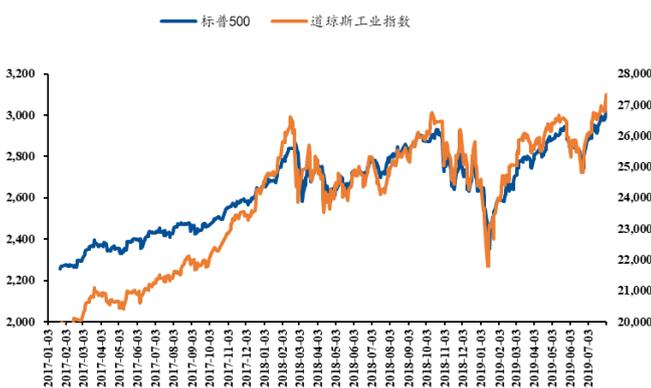
图 2: 标普 500 与沪深 300 指数走势对比

图 3: 标普 500 与纳斯达克指数走势对比



资料来源: wind, 民生证券研究院

图 4: 标普 500 与道琼斯指数走势对比

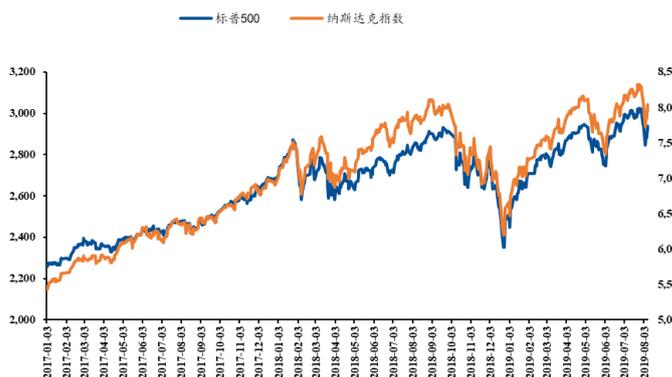


资料来源: wind, 民生证券研究院

表 3: 纳斯达克互联网成分股涨幅 TOP10

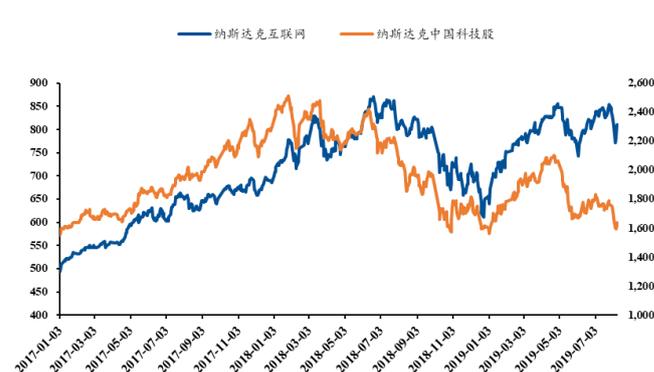
排名	公司代码	公司简称	周涨跌幅%	月涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	市值: 百万元	PE(TTM)
1	STMP.O	STAMPSCOM INC	27.44	22.16	-62.52	7,022	7.3
2	OSTK.O	OVERSTOCKCOM INC	19.21	11.86	85.49	6,235	-4.3
3	MELI.O	MERCADOLIBRE	12.26	11.05	135.65	240,600	-2,906.7
4	CMPR.O	CIMPRESS NV	10.86	20.87	12.72	24,850	66.1
5	NTES.O	网易	10.81	5.47	3.94	217,994	24.4
6	LPSN.O	LIVEPERSON INC	10.52	15.55	103.34	17,625	-61.7
7	IAC.O	IAC/INTERACTIVECORP	7.47	6.45	39.02	150,447	39.7
8	CSGP.O	科斯塔	5.84	2.98	87.86	162,451	79.7
9	EQIX.O	易昆尼克斯(EQUINIX)	5.41	10.02	58.40	328,628	94.4
10	BKNG.O	BOOKING	3.88	1.65	11.34	571,781	19.6

资料来源: wind, 民生证券研究院



资料来源: wind, 民生证券研究院

图 5: 纳斯达克互联网及中国科技股走势对比



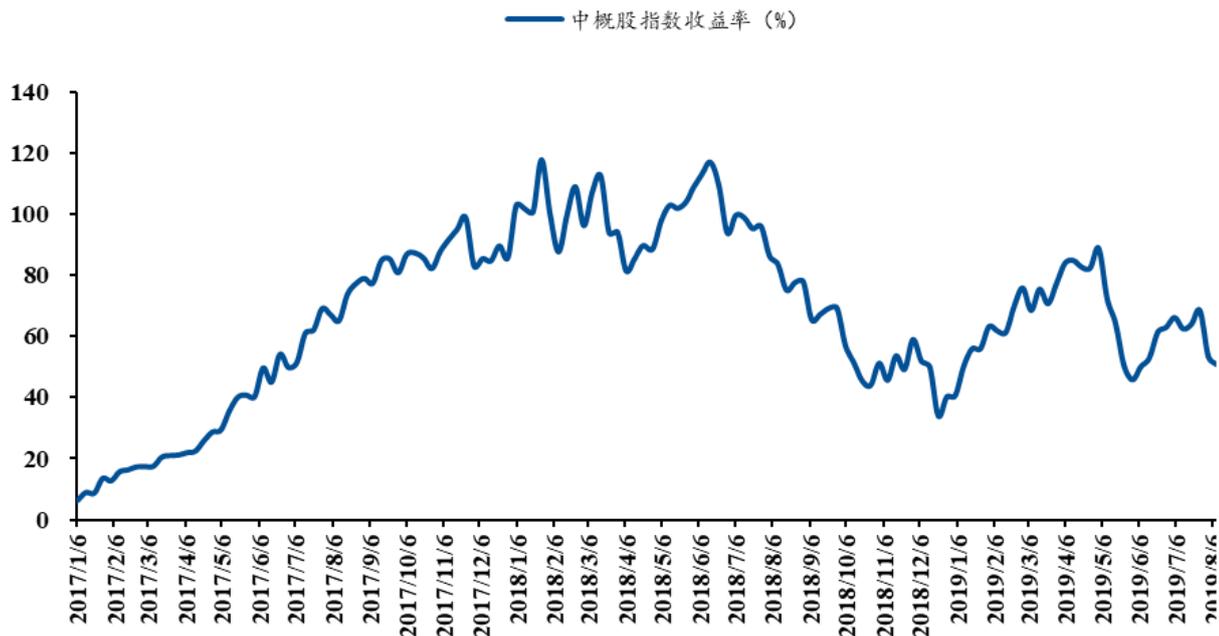
资料来源: wind, 民生证券研究院

(三) 中概股市场表现

民生传媒以美股-中概成分股 115 家公司构造了市值加权型中概股指数收益率，本周下跌 1.68%，2017 年初以来上涨 41.86%，2018 年初以来下跌 25.69%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴(BABA.N)跌 1.17%，京东(JD.O) 跌 3.25%，百度(BIDU.O) 跌 9.65%，哔哩哔哩(BILI.O) 跌 5.50%，拼多多(PDD.O)跌 1.70%，网易(NTES.O)涨 10.81%。

图 6: 中概股板块指数收益率 (以美股-中概成分股 115 公司权重计算得到)



资料来源: wind、民生证券研究院

表 4: 美股-热门中概股市场涨幅

排名	公司代码	公司简称	周涨跌幅%	月涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	市值: 百万元	PE (TTM)
1	YRIV.O	YANGTZE RIVER PORT & LOGISTICS	66.12	62.50	-81.94	900	-10.5
2	TC.O	团车	19.95	3.71	-29.63	2,409	-19.2
3	NIU.O	小牛电动	13.87	23.56	16.14	4,239	-14.8
4	UXIN.O	优信	13.12	13.64	-48.56	5,147	-4.3
5	NTES.O	网易	10.81	5.47	3.94	217,994	24.4
6	QTT.O	趣头条	9.73	0.50	-36.06	8,118	-3.2
7	OSN.O	奥盛创新	9.40	3.10	89.63	118	1.6
8	HEBT.O	希伯伦科技	8.21	8.20	164.37	256	-7.1
9	PT.O	品钛	7.83	-3.38	-64.48	990	-13.0
10	SINO.O	中环球船务	7.51	1.13	-9.98	75	-2.3
11	CXDC.O	鑫达集团	7.50	6.44	22.16	768	1.8

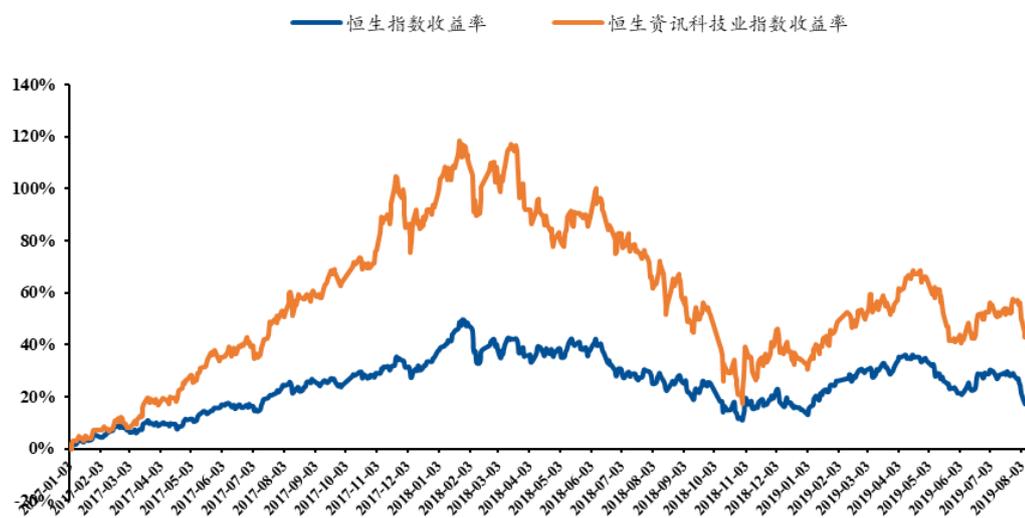
12	CHNR.O	中国天然资源	7.20	7.20	-6.15	277	-43.9
13	IDEX.O	IDEANOMICS	5.46	1.58	61.26	1,470	-55.5
14	AGMH.O	AGM	5.16	8.71	-36.27	3,971	-67.3
15	SPI.O	绿能宝	4.71	0.00	133.78	204	-2.4
16	HGSH.O	汉广厦房地产	4.62	-2.99	-10.85	273	13.8
17	GLACU.O	GREENLAND ACQUISITION	3.99	3.99	6.58	416	0.0
18	MDJH.O	明大嘉和	3.99	-2.71	-38.94	241	-66.6
19	LYL.O	龙运国际	3.91	-13.89	-28.47	74	20.0
20	KBSF.O	KBS FASHION	3.55	-2.01	-14.57	46	-0.4

资料来源：wind、民生证券研究院

(四) 港股市场表现

恒生指数收盘 25939.30 点，本周下跌 3.64%；恒生资讯科技业指数收盘 10622.85 点，本周下跌 4.01%。从收益率指标来看，恒生指数收益率下跌 20.5%，恒生资讯科技业指数收益率下跌 12.0%。

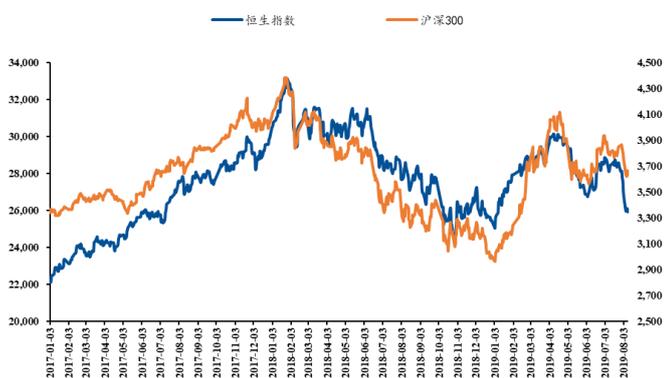
图 7：恒生指数及资讯科技业指数收益率



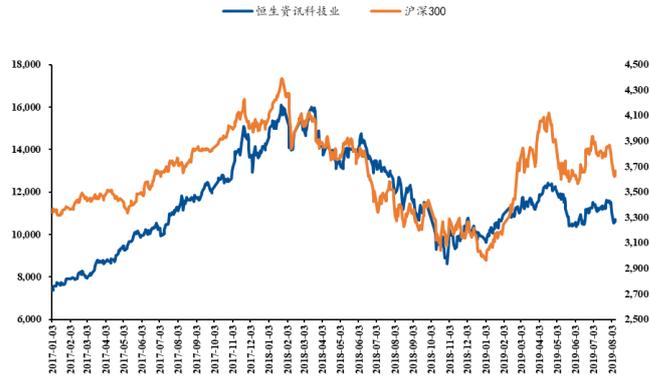
资料来源：wind、民生证券研究院

图 8：恒生指数与沪深 300 指数走势对比

图 9：恒生资讯科技业与沪深 300 走势对比



资料来源: wind, 民生证券研究院



资料来源: wind, 民生证券研究院

表 5: 港股互联网股涨幅 TOP10

排名	公司代码	公司简称	周涨跌幅%	月涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	市值: ¥百万元	PE (TTM)
1	8086.HK	新维国际控股	31.17	38.36	-25.19	277	-4.1
2	0204.HK	中国投资开发	14.14	-5.83	-48.64	107	-1.4
3	8026.HK	朗华国际集团	13.33	17.24	17.24	441	-9.1
4	2280.HK	慧聪集团	13.23	7.00	-52.76	2,147	7.6
5	8006.HK	华泰瑞银	5.62	4.32	30.00	58	-3.5
6	1089.HK	乐游科技控股	5.24	-1.34	1.38	6,091	42.6
7	0282.HK	壹传媒	2.23	-8.40	6.02	540	-1.8
8	1310.HK	香港宽频	1.99	0.99	23.69	16,797	52.8
9	0802.HK	中国钱包	1.50	-9.40	-30.05	331	-7.9
10	2308.HK	研祥智能	1.23	-2.38	-3.53	904	5.8

资料来源: wind、民生证券研究院

表 6: 港股游戏股涨幅 TOP10

排名	公司代码	公司简称	周涨跌幅%	月涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	市值: ¥百万元	PE (TTM)
1	2100.HK	百奥家庭互动	2.15	-1.04	10.98	1,185	10.4
2	6899.HK	联众	0.00	0.00	-12.20	704	-1.1
3	0595.HK	AV CONCEPT HOLD	0.00	-4.92	-18.31	236	4.6
4	0777.HK	网龙	-1.62	-7.62	52.66	8,625	15.5

5	1980.HK	天鸽互动	-2.19	-2.72	-41.50	2,021	10.1
6	8206.HK	神通机器人教育	-2.70	-2.70	4.35	610	11.8
7	0700.HK	腾讯控股	-4.89	-8.09	8.07	2,891,788	33.6
8	3888.HK	金山软件	-5.09	-10.42	35.64	18,783	88.7
9	1049.HK	时富投资	-5.88	-5.88	-7.25	95	-0.5
10	1060.HK	阿里影业	-6.00	-11.32	6.82	33,582	-127.0

资料来源: wind、民生证券研究院

四、行业重要新闻与公告

(一) 行业及公司新闻

(1) 国家第五批进口游戏版号下发, 腾讯、网易、B 站在列 (IT 之家)

原国家新闻出版广电总局官方显示, 第五批国产游戏版号已下发, 共有 26 款游戏获批, 审批时间为 8 月 8 日。其中, 网易《倩女幽魂隐世录》《实况足球》、西山居《最终幻想: 勇气启示录》、B 站《梦之祭!》等游戏获批。

(2) 国内首款 5G 手机中兴天机首销, 小米 5G 手机通过 3C 认证 (艾瑞咨询)

8 月 5 日, 国内首款 5G 手机中兴天机 Axon 10 Pro 5G 版, 于京东平台正式开启首销。

8 月 6 日午间消息, 中国质量认证中心官网显示, 型号为 M1908F1XE 的小米 5G 手机已获得 3C 认证, 配备 MDY-10-EX 充电器, 支持 45W 有线快充, 由富智康精密电子(廊坊)有限公司生产。小米方面称, 这是除小米 MIX3 5G 版外第二款小米 5G 手机, 并且已经通过了无线电发射型号核准。今年初的 MWC 2019 上, 小米在海外发布了 MIX3 5G 手机, 处理器从骁龙 845 升级为骁龙 855, 并加入骁龙 X50 基带, 实现了对 5G 的支持, 售价 599 欧元。目前小米、华为、OPPO 和 vivo 等国内手机厂商都在抢先推出旗下的 5G 手机, 以争夺 5G 早期用户。预计这个季度将有众多 5G 手机在国内扎堆上市。

(3) 京东战略投资新潮传媒, 将在梯媒领域展开合作 (艾瑞咨询)

8 月 8 日, 京东集团宣布对新潮传媒进行战略投资。本轮融资近 10 亿元人民币, 京东集团领投。据悉, 新潮传媒是一家以电梯作为流量入口的社区媒体。去年曾完成一轮由百度领投的 21 亿元融资。双方表示, 今后京东集团与新潮传媒将细化线下广告投放颗粒度, 实现线下广告“人、货、场、时”的精准匹配, 以期进一步提升线下广告触达的效果。

社区场景是京东集团今年关注的重点之一, 京东近段时间在此领域动作频频。京东集团表示, 在整个零售行业多元化、交易场景碎片化的趋势下, 零售活动正在以多场景、数字化和智能化的方式融入到用户生活中, 电梯媒体是距离家庭消费最近的主流媒体之一。

(4) 京东将在武汉落地 5G 智能物流示范园区 (北京商报)

8月7日,京东物流华中区分公司与湖北联通进行了合作签约,宣布将在武汉落地5G智能物流示范园区。与AI、IoT、自动驾驶等一样,5G未来将成为智能物流发展必不可少的技术前提。双方签约后,湖北联通将依托自身在5G技术上的优势,和京东物流华中区共建5G智能物流行业应用示范基地,推动5G技术在京东物流华中区的应用落地,其中,京东物流武汉亚洲一号园区将成为此次5G技术应用落地的首站。湖北联通将为该物流园区提供5G网络支持,为多项5G技术在物流园区的落地做好基础设施铺设。双方还将云技术、智能供应链、电商平台对接、支付通道共享等领域进行合作。

(5) 阿里启动“AI豆计划”,首个试点落地贵州(36氪)

阿里巴巴联合中国妇基会启动“AI豆计划”,该计划是“AI+扶贫”的公益新模式,旨在通过AI产业释放出大量就业机会,在贫困地区培训相关职业人才、孵化社会企业。阿里巴巴人工智能实验室作为技术支持方,在贵州万山区首个试点。

(6) Vivendi与腾讯针对10%的环球音乐股权进行初步会谈(36氪)

法国媒体集团维旺迪(Vivendi)已就UMG(环球音乐集团)总计10%股本的战略投资事宜与腾讯控股展开初步磋商。Vivendi称,如果交易完成,在完全稀释的基础上,对UMG全部股权的初步估值为300亿欧元,腾讯还将拥有环球音乐10%股权的一年内认购期权,Vivendi和腾讯同时也在考虑战略商业合作领域。此外,Vivendi还计划继续进一步向其他潜在合作伙伴出售UMG的少数股权。

(7) 腾讯计划向快手投资10-15亿美元,投后估值260亿美元(金融界)

8月备受关注的腾讯与快手的新一轮融资谈判已接近尾声,腾讯此次希望以投前估值250亿美元投资至多15亿美元,而最终的投资金额或将会在10-15亿美元之间,投后估值则可达260亿美元。

(8) 网易计划在上海青浦建电竞生态园,投资超50亿元(IT之家)

IT之家8月5日消息,在上海举行的2019全球电竞大会上,网易游戏总裁丁迎峰在演讲时透露,网易公司将投资逾50亿元在上海青浦建设网易电竞生态园区。在演讲中丁迎峰表示,网易公司一直在电竞产品、赛事、人才、配套设施等方面投入人力物力,目前已经搭建起完善的体系,未来将以研发为基础面向全球打造国际化赛事项目。据介绍,网易电竞生态园区未来将让包括产品研发、竞技场馆、战队发展、人才建设、用户体验、电竞配套空间等项目落地。在园区规划中还涵盖了全国首座大型电竞专业比赛场馆,目前第一期项目也已经正式投入规划建设当中。

(9) 百度3000万美元战略投资有赞(联商网)

8月8日,香港上市公司中国有赞发布公告称,中国有赞控股的实体获得一笔来自百度的投资。有赞将成为百度智能小程序重要的战略合作伙伴,双方将展开紧密合作,共同打造繁荣的智能小程序生态。据了解,此次百度战略投资有赞,双方希望加强在小程序电商领域的合作。有赞公告显示,此次百度投资金额为3000万美金。值得注意的是,在百度进行投

资前，有赞还获得了腾讯方面的青睐。

(10) 微信正在测试“PC端支持打开小程序”，支持 Win7 及以上系统（智通财经）

智通财经获悉，腾讯旗下微信正在测试“PC端支持打开小程序”能力，用户在微信 PC 端聊天场景中收到的小程序消息，可支持在 PC 端直接打开，且界面与手机端保持一致，其他 PC 环境暂不支持打开小程序。目前该能力支持 Windows 7 及以上版本操作系统，Mac 将在近期开启测试。数据显示，微信小程序目前总体用户量已经 7 亿，2019 年 6 月，MAU 超过 500 万的小程序已经达到 180 个，人均使用 4.9 类、月均 42.6 次。其中，生活服务、移动购物、手机游戏领域位居 MAU Top3，用户量分别达到 5.28 亿、4.32 亿、3.48 亿。

由于当前移动互联网红利开始消退，市场竞争已经从争夺用户变成了争夺用户时长，而小程序能够为超级 APP 们提供更深层以及更广泛的服务，对用户停留大有裨益，这也是 BAT 都在全力发展小程序的原因。

(11) 京东物流推出“万店联动 2 小时鲜花极速达”，首次将同城速配纳入业务范围（36 氪）

今年七夕，京东物流联合京东鲜花推出“万店联动 2 小时鲜花极速达”服务，包括北京、上海、广州、深圳、杭州、成都、武汉等城市在内，由京东物流极速达完成数分钟到 2 小时的鲜花送达。这是京东物流在此前推出中小件和大件商品极速达服务的基础上，首次将同城速配纳入业务范围，此次极速达业务升级共包含前置仓极速达和商家门店极速达两类服务。

(二) 上周重要公告汇总

- 1) 网易(NTES.O)公布了 2019 年第二季度财报。财报显示，公司 2019 年第二季度净收入为 187.69 亿元，同比增长 15.3%；净基于非美国通用会计准则 (Non-GAAP)，净利润 36.454 亿元，同比增长 33.8%。从各项业务来看，仅有广告服务收入同比有所下滑，其他业务都呈现双位数的增长，
- 2) 中国移动(0941.HK)公告宣布，上半年公司实现营业收入 3894.27 亿元，同比下降 0.6%；实现净利润 561.19 亿元，同比下滑 14.6%。从具体业务来看，主营业务通信服务收入 3514.25 亿元，同比下降 1.3%；销售产品收入及其他 380.02 亿元，同比增长 6%。
- 3) 蓝港互动(8267.HK)公告宣布，预期 2019 年第二季度同比扭亏为盈，预期 2019 年上半年的净亏损同比大幅减少 90% 以上；收入同比减少逾 50%。
- 4) 中国智能交通(1900.HK)公告宣布，预期集团将于截至 2019 年 6 月 30 日止六个月实现盈利，而上年同期则为亏损。集团于中期期间财务表现较上年同期有所改善主要由于中期期间毛利较 2018 年同期有较大增长；
- 5) 恒大健康(0708.HK)公告宣布，对上半年业绩进行盈利预警。根据管理层目前所得的资料，预期公司上半年净利润及核心业务净利润有所下降，其中净利润预期约为人民币 270 亿元，较去年同期下降约 49%，核心业务净利润预期约为人民币 300 亿元，较去年

同期下降约 45%。

- 6) 天鸽互动 (0198.HK) 公告宣布, 预期集团于 2019 年第二季及截至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月的未经审核纯利及经调整纯利将较 2018 年同期有所减少, 及可能于 2019 年第二季及截至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月录得净亏损及经调整净亏损。
- 7) 中国有赞 (8083.HK) 公告宣布, 2019 财年中期续亏 1.97 亿港元, 亏损扩大; 营业收入 5.9 亿港元, 同比增长 109%。毛利 2.52 亿港元, 同比增长 229%。
- 8) 中国数码信息 (0250.HK) 公告宣布, 与截至 2018 年 6 月 30 日止 6 个月溢利约 3.93 亿港元比较, 集团预期截至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月将可能录得亏损约 200 万港元至 400 万港元。截至 2018 年 6 月 30 日止 6 个月录得溢利约 3.93 亿港元主要原因为集团完成处置数码慧谷置业管理股份有限公司 92.36% 股权所产生的一次性收益。
- 9) 博雅互动 (0434.HK) 公告宣布, 截至 2019 年 6 月 30 日止六个月的收益预期将会较上年同期下降约 40% 至 45%, 主要由于: (1)2017 年第二季度开始, 受到苹果公司对在其系统上线的应用程式进行整顿和检查事件的影响; (2)市场传闻“中国政府将出台《棋牌类网路游戏管理办法》, 下架德州扑克类游戏及从 2018 年 6 月 1 日起, 全面禁止运营德州扑克游戏”的有关政策风险因素的影响; (3)网页游戏随行业趋势逐步向移动端转移导致网页游戏产生的收益下降。
- 10) 橙天嘉禾 (1132.HK) 公告宣布, 公司预计于截至 2019 年 6 月 30 日止 6 个月纯利将显著减少, 基于以下原因: (1)应用新订会计准则;(2)预期因外币换算而录得净汇兑差额;(3)新业务产生经营前开支。

五、风险提示

1) 中美贸易摩擦; 2) 宏观经济下滑; 3) 传媒行业政策趋严; 4) 行业发展增速不达预期。

图表目录

图 1: 海外互联网传媒指数 (选自美股和港股 170 公司权重计算得到)	4
图 2: 标普 500 与沪深 300 指数走势对比	5
图 3: 标普 500 与纳斯达克指数走势对比	5
图 4: 标普 500 与道琼斯指数走势对比	6
图 5: 纳斯达克互联网及中国科技股走势对比	6
图 6: 中概股板块指数收益率 (以美股-中概成分股 143 公司权重计算得到)	7
图 7: 恒生指数及资讯科技业指数收益率	8
图 8: 恒生指数与沪深 300 指数走势对比	8
图 9: 恒生资讯科技业与沪深 300 走势对比	8

表格目录

表 1: 海外互联网传媒市场涨幅 TOP10	4
表 2: 海外互联网传媒市场跌幅 TOP10	5
表 3: 纳斯达克互联网成分股涨幅 TOP10	6
表 4: 美股-热门中概股市场涨幅	7
表 5: 港股互联网股涨幅 TOP10	9
表 6: 港股游戏股涨幅 TOP10	9

分析师简介

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

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

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

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层；100005

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

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

免责声明

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

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

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

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

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

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

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

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