



## 强于大市

# 传媒互联网行业评论周报

## 沿 5G 应用及业绩两条主线掘金

A 股传媒板块第 32 周 (8 月 12 日-8 月 16 日) 上涨 2.58%，板块表现弱于创业板指 (上涨 4.00%)，强于上证综指 (上涨 1.77%)。中银传媒建议关注投资组合: 姚记扑克(+9.40%)、顺网科技(+2.76%)、当代明诚(+1.43%)、星辉娱乐 (+12.16%)，组合平均收益+6.44%。

### 行业观点:

- **沿 5G 应用及业绩两条主线掘金。**近期随着华为首款 5G 手机正式发售并快速售罄, 5G 产业链在硬件端有望加速突破。回溯 3G、4G 时代, 网络和硬件的突破带来如网文小说、网络音乐、手游、移动视频、短视频等娱乐方式的诞生, 而这些娱乐方式的流行又反作用于硬件, 进一步拉动手机等硬件销量的增长。我们判断随着 5G 手机的发售和网络覆盖范围的拓展, 现象级娱乐应用方式的出现不会太远, 我们仍然看好云游戏和超高清视频成为 5G 时代最突破性的应用, 从产业内了解的情况看, 云游戏的落地或将更快; 此外随着 5G 时代信息传输提速降费, 移动视频或将迎来更大规模应用, 互动剧为代表的体量更大的影视内容也迎来发展机遇。**建议继续关注受益于云游戏产业链崛起的云游戏服务商 (顺网科技、盛天网络) 及重度游戏头部研发商 (腾讯、网易、完美世界等), 以及互动剧布局领先的网络平台 (芒果超媒、爱奇艺) 等。**此外, 近期中报密集披露, 吉比特中报再超预期, 再次证明游戏研发龙头业绩增速快于行业, 游戏研发有望继续向龙头集中, 整体看, 游戏上市龙头公司业绩确定性较强, 建议继续关注绩优公司。影视内容方面, 《哪吒之魔童降世》票房突破 40 亿元, 大幅提高国产动画电影票房天花板, 我们维持此前观点: 供给减少背景下头部影片单体量级有望提升, **建议关注近期潜在头部影片《速度与激情: 特别行动》引进方-中国电影、国庆档潜在头部影片《攀登者》主出品方-上海电影。**体育方面, 近期星辉娱乐连续公告子公司皇家西班牙人俱乐部球员转会, 埃尔莫索和博尔哈转会有望给公司三季度带来较大业绩弹性, 同时西班牙人俱乐部已进入欧联杯附加赛, 若 8 月底胜出进入欧联杯正赛, 除了比赛奖金之外, 俱乐部商业价值及球员整体身价有望继续提升, 继续**建议重点关注子公司西班牙人俱乐部商业变现加快的星辉娱乐。**

### 个股关注:

#### ■ 游戏板块

**姚记扑克:** 加快在下沉市场的推广, 捕鱼类游戏流水持续增长, 且下半年海外市场有望发力, 业绩有望持续超预期。

**顺网科技:** 云游戏相关服务在网吧端加快推进, 后续商业化变现有望带来较大业绩增量。

#### ■ 体育板块

**星辉娱乐:** 西班牙人俱乐部若进入欧联杯正赛, 比赛奖金及广告赞助、球员转会收入等有望对业绩带来较大贡献。

**当代明诚:** 后续定增发行若完成, 财务费用有望大幅下降, 2020 年欧洲杯版权销售及亚足联赛事赞助等权益销售有望带来较大业绩弹性。

### 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

|                      |    |
|----------------------|----|
| 公司公告一周回顾及新一周提示 ..... | 4  |
| 行业新闻一周回顾 .....       | 8  |
| 游戏相关新闻 .....         | 8  |
| 影视相关新闻 .....         | 8  |
| 互联网相关新闻 .....        | 9  |
| 传媒互联网行业一周数据 .....    | 10 |
| 即将上线的游戏 .....        | 13 |
| 板块上市公司一周行情 .....     | 14 |
| 风险提示 .....           | 17 |



## 图表目录

|  |    |
|--|----|
| 图表 1. A 股传媒板块一周涨跌幅排行 (2019.08.12-2019.08.16) .....           | 4  |
| 图表 2. 上市公司半年度报告 (2019.08.12-2019.08.16) .....                | 5  |
| 图表 3. 上市公司股权质押一览 (2019.08.12-2019.08.16) .....               | 6  |
| 图表 4. 新一周上市公司大事提醒一览 .....                                    | 6  |
| 续 图表 4. 新一周上市公司大事提醒一览 .....                                  | 7  |
| 图表 5. 2019 年 8 月 18 日内地票房 TOP10 (截止时间: 18:00) .....          | 10 |
| 图表 6. 一周电影票房重点数据 (2019.08.12-2019.08.18) (截止时间: 18:00) ..... | 10 |
| 图表 7. TOP10 院线 (2019.08.12-2019.08.18) (截止时间: 18:00) .....   | 10 |
| 图表 8. 新一周即将上映的影片 .....                                       | 11 |
| 图表 9. 网络剧一周数据 (2019.08.12 -2019.08.18) (截止时间: 18:00) .....   | 11 |
| 图表 10. 网络综艺一周数据 (2019.08.12-2019.08.18) (截止时间: 18:00) .....  | 11 |
| 图表 11. 央卫晚间电视剧收视率一周数据 (2019.08.12-2019.08.18) .....          | 12 |
| 图表 12. 央卫晚间综艺收视率一周数据 (2019.08.12-2019.08.18) .....           | 12 |
| 图表 13. 移动游戏最新排名 (截止 2019 年 8 月 18 日) .....                   | 12 |
| 图表 14. A 股传媒行业一周行情回顾 (2019.08.12-2019.08.16) .....           | 14 |
| 续图表 14. A 股传媒行业一周行情回顾 (2019.08.12-2019.08.16) .....          | 15 |
| 图表 15. 美股重点公司一周行情回顾 (以 2019 年 8 月 16 日收盘价为基准) .....          | 15 |
| 图表 16. 港股重点公司一周行情回顾(以 2019 年 8 月 16 日收盘价为基准) .....           | 16 |
| 附录图表 17. 重点上市公司估值表 .....                                     | 18 |



## 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 (2019.08.12-2019.08.16)

|      | 证券代码      | 证券名称 | 涨跌幅 (%) |
|------|-----------|------|---------|
| 涨幅前五 | 300058.SZ | 蓝色光标 | 19.04   |
|      | 002624.SZ | 完美世界 | 14.77   |
|      | 300043.SZ | 星辉娱乐 | 12.16   |
|      | 002605.SZ | 姚记扑克 | 9.40    |
|      | 002591.SZ | 恒大高新 | 8.60    |
| 跌幅前五 | 300061.SZ | 康旗股份 | (11.34) |
|      | 300494.SZ | 盛天网络 | (8.10)  |
|      | 300781.SZ | 因赛集团 | (6.18)  |
|      | 000673.SZ | 当代东方 | (4.17)  |
|      | 300785.SZ | 值得买  | (4.16)  |

资料来源: 万得, 中银国际证券

### 1. 恺英网络:关于持股 5%以上股东减持计划期限届满的公告 (2019.08.12)

公司持股 5%以上股东海桐兴息在减持计划实施期间累计减持公司股份 37,400,000 股, 减持股数占公司总股本的比例为 1.74%。海桐兴息应在上述预披露的减持计划实施期限届满后披露减持情况, 截至目前, 上述减持计划实施期限已届满。

### 2. 康旗股份:关于控股股东,实际控制人股份减持计划的提示性公告 (2019.08.12)

上海康耐特旗计智能科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)控股股东、实际控制人费铮翔先生计划在本公告发布之日起十五个交易日后六个月内(窗口期不减持), 以协议转让方式、集中竞价交易方式、大宗交易方式减持其直接持有的公司股份累计不超过 39,761,165 股, 不超过公司总股本的 6%(本公告中计算相关股份数量、比例, 总股本均已剔除公司回购专用账户中的股份数量)。在减持计划实施过程中, 采用集中竞价交易方式减持的, 在连续任意 90 个自然日内减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%; 通过大宗交易方式减持的, 在任意连续 90 个自然日内减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%。

### 3. 上海电影:首次公开发行限售股上市流通公告 (2019.08.13)

本次限售股上市流通数量为 267,454,673 股, 本次限售股上市流通日期为 2019 年 8 月 19 日。

### 4. 北纬科技:关于股东减持股份计划期限届满的公告 (2019.08.13)

公司股东、董事彭伟计划在公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内即 2019 年 2 月 14 日至 2019 年 8 月 13 日, 以集中竞价、大宗交易或协议转让等交易所认可的方式减持不超过 5,300,000 股公司股份, 占公告日公司总股本比例 0.93%。公司于 2019 年 5 月 15 日和 2019 年 7 月 18 日分别发布了《关于 股东减持股份计划的实施进展公告》, 对减持计划实施进展情况进行了披露。近日, 公司收到彭伟出具的《关于减持股份计划期限届满的告知函》, 截至 2019 年 8 月 13 日, 彭伟减持股份计划的期限已届满, 累计减持公司股票 4,984,139 股, 占总股本的 0.88%。

### 5. 星辉娱乐:关于皇家西班牙人足球俱乐部球员转会的公告 (2019.08.14)

星辉娱乐控股孙公司西班牙人拟以 2,814 万欧元的球员估值将博尔哈转会至皇家贝蒂斯足球俱乐部。西班牙人享有球员 100% 的注册权益和 100% 的经济权益, 皇家比戈塞尔塔足球俱乐部享有球员再次转会利润的 5%。本次交易标的为球员的 100% 的注册权益及 100% 的经济权益。

### 6. 姚记扑克:关于 2019 年股票期权激励计划授予登记完成的公告 (2019.08.14)

激励计划的授予日期是 2019 年 7 月 25 日, 激励对象共 86 名, 包括公司中层管理人员及核心技术(业务)骨干, 授予的股票期权数量为 426 万份, 行权价格是 10.83 元/股。公司完成了激励计划股票期权的授予登记工作, 期权简称: 姚记 JLC3, 期权代码: 037830。



**7. 当代明诚:2018 年年度权益分派实施公告 (2019.08.15)**

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 487,182,186 股为基数, 每股派发现金红利 0.023 元(含税), 共计派发现金红利 11,205,190.28 元。

**8. 浙数文化:简式权益变动报告书 (2019.08.15)**

2019 年 8 月 15 日, 公司收到股东傅建中书面告知函, 傅建中名下个人证券账户新增持有公司无限售流通股份 30,000,000 股。该部分无限售流通股份系杭州市中级人民法院自新洲集团股份有限公司(以下简称“新洲集团”)证券账户司法划转至傅建中名下。截至 2019 年 8 月 15 日, 新洲集团所持公司股份已全部转让至傅建中名下, 新洲集团不再持有公司股份, 傅建中持有公司 6.11% 的股份。

**9. 华数传媒:2018 年度权益分派实施公告 (2019.08.16)**

本次利润分配以公司现有总股本 1,433,351,902 股为基数, 向全体股东每 10 股派 2.20 元人民币现金(含税)。

**10. 北京文化:关于持股 5%以上股东减持计划期限届满及下期减持计划预披露的公告 (一) & (二) (2019.08.16)**

1) 截至公告日, 公司股东西藏九达累计减持公司股票 1,132,600 股(占总股本的 0.16%), 减持计划实施期限已届满。下期减持计划中, 西藏九达计划以集中竞价方式减持 7,159,000 股, 减持股份总数不超过公司股份总数的 1%。2) 截至公告日, 公司股东石河子无极累计减持公司股票 1,000,000 股(占总股本的 0.14%), 减持计划实施期限已届满。下期减持计划中, 石河子无极计划通过证券交易所集中竞价或大宗交易方式减持公司股份, 减持股份总数不超过 7,159,002 股, 占公司总股本的 1%。

**图表 2. 上市公司半年度报告 (2019.08.12-2019.08.16)**

| 公司名称 | 营业收入<br>(万元) | 同比增长<br>(%) | 归母净利润<br>(万元) | 同比增长<br>(%) | 扣非归母净利<br>润(万元) | 同比增长<br>(%) |
|------|--------------|-------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
| 吉比特  | 107,070.94   | 37.70       | 46,547.67     | 38.95       | 44,176.04       | 45.94       |
| 宣亚国际 | 12,762.32    | (27.33)     | (866.23)      | (432.95)    | (866.71)        | (773.68)    |
| 南方传媒 | 260,349.27   | 14.01       | 38,995.61     | 52.52       | 18,304.34       | (17.07)     |
| 凯文教育 | 15,265.47    | 70.79       | (5,569.76)    | (7.78)      | (5,606.86)      | (7.74)      |
| 三五互联 | 15,284.48    | 29.60       | 298.75        | (80.82)     | 132.71          | (89.23)     |
| 众应互联 | 30,462.73    | (21.43)     | 7,765.59      | (27.34)     | 7,227.63        | (31.98)     |
| 新经典  | 47,404.35    | 6.64        | 11,918.03     | 8.96        | 11,005.61       | 13.01       |
| 博通股份 | 9,070.10     | 4.51        | 1,345.97      | —           | 1,099.93        | —           |

资料来源: 公司公告, 中银国际证券



图表 3. 上市公司股权质押一览 (2019.08.12-2019.08.16)

| 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% |
|------|------|---------------|----------|---------------|----------|
| 蓝色光标 | 西藏耀旺 | 1,262.0       | 6.58     | 14,081.00     | 73.53    |
| 盛天网络 | 赖春临  | (1,163.0)     | 12.62    | 5,673.00      | 61.56    |
| 顺网科技 | 华勇   | 1,383.9       | 4.94     | 21,961.14     | 78.38    |
| 顺网科技 | 华勇   | (1,872.4)     | 6.68     | 20,088.66     | 71.70    |
| 当代明诚 | 新星汉宜 | (997.0)       | 12.45    | 7,029.21      | 87.61    |
| 引力传媒 | 罗衍记  | (1,100.0)     | 6.50     | 11,811.17     | 69.89    |
| 利欧股份 | 王相荣  | 20,500.0      | 32.16    | 54,296.00     | 85.19    |
| 利欧股份 | 王壮利  | 5,110.0       | 10.14    | 48,550.00     | 96.35    |
| 全通教育 | 全鼎资本 | (0.0)         | 0.00     | 5,756.08      | 100.00   |
| 宝通科技 | 牛曼投资 | 65.0          | 1.14     | 2,991.60      | 52.63    |
| 中昌数据 | 三盛宏业 | (1,390.0)     | 11.33    | 122,46.00     | 99.96    |
| 中昌数据 | 三盛宏业 | 1,390.0       | 11.33    | 122,46.00     | 99.96    |
| 掌阅科技 | 成湘均  | 470.0         | 4.05     | 1,815.00      | 14.88    |
| 华谊兄弟 | 王忠军  | 4,000.0       | 6.35     | 59,229.62     | 94.08    |
| 华谊兄弟 | 王忠军  | (1,532.0)     | 2.43     | 57,697.62     | 91.65    |
| 中文在线 | 童之磊  | 1,941.0       | 17.43    | 5,605.31      | 50.33    |

资料来源: 公司公告, 中银国际证券

图表 4. 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  |
|------|-----------|---|
| 中昌数据 | 2019/8/19 | 8454.8609 万股定向增发机构配售股份上市流通  |
| 因赛集团 | 2019/8/19 | 2019-08-19 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-08-18 至 2019-08-19, 交易系统投票时间: 2019-08-19, 投票代码: 365781   |
| 上海电影 | 2019/8/19 | 26745.4673 万股首发原股东限售股份上市流通  |
| 鹿港文化 | 2019/8/19 | 2018 年年报分红: 10 派 0.22 元, 除权日 2019-08-19 派息日 2019-08-19  |
| 冰川网络 | 2019/8/19 | 4383.9225 万股首发原股东限售股份预计 2019-08-19 上市流通   |
| 三五互联 | 2019/8/19 | 2019-08-20 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-08-15, 现场会议登记日期: 2019-08-19, 互联网投票时间: 2019-08-19 至 2019-08-20, 交易系统投票时间: 2019-08-20                                    |
| 粤传媒  | 2019/8/19 | 2019-08-19 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-08-12, 现场会议登记日期: 2019-08-16, 互联网投票时间: 2019-08-18 至 2019-08-19, 交易系统投票时间: 2019-08-19, 投票代码: 362181                      |
| 唐德影视 | 2019/8/19 | 2019-08-19 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-08-13, 现场会议登记日期: 2019-08-16 至 2019-08-19, 互联网投票时间: 2019-08-18 至 2019-08-19, 交易系统投票时间: 2019-08-19, 投票代码: 365426         |
| 新文化  | 2019/8/19 | 2019-08-19 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-08-12, 现场会议登记日期: 2019-08-16, 互联网投票时间: 2019-08-18 至 2019-08-19, 交易系统投票时间: 2019-08-19, 投票代码: 365336                      |
| 昆仑万维 | 2019/8/20 | 2019 年中报预计于 2019-08-20 披露   |
| 开元股份 | 2019/8/20 | 2019 年中报预计于 2019-08-20 披露   |
| 佳云科技 | 2019/8/20 | 2019 年中报预计于 2019-08-20 披露   |
| 姚记扑克 | 2019/8/20 | 2019 年中报预计于 2019-08-20 披露   |
| 长江传媒 | 2019/8/20 | 2019 年中报预计于 2019-08-20 披露   |
| 迅游科技 | 2019/8/20 | 2019 年中报预计于 2019-08-20 披露   |
| 上海钢联 | 2019/8/20 | 2019-08-26 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-08-19, 现场会议登记日期: 2019-08-20 至 2019-08-26, 互联网投票时间: 2019-08-25 至 2019-08-26, 交易系统投票时间: 2019-08-26, 投票代码: 365226         |
| 中公教育 | 2019/8/20 | 2019 年中报预计于 2019-08-20 披露   |
| 恒大高新 | 2019/8/20 | 2019 年中报预计于 2019-08-20 披露   |
| 紫光学大 | 2019/8/20 | 2019 年中报预计于 2019-08-20 披露   |
| 万润科技 | 2019/8/20 | 2019 年中报预计于 2019-08-20 披露   |
| 科斯伍德 | 2019/8/20 | 2019-08-22 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-08-16, 现场会议登记日期: 2019-08-20, 2019-08-22 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-08-21 至 2019-08-22, 交易系统投票时间: 2019-08-22, 投票代码: 365192 |
| 中信出版 | 2019/8/21 | 2019-08-26 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-08-19, 现场会议登记日期: 2019-08-21  |
| 南方传媒 | 2019/8/21 | 2018 年年报分红: 10 派 2.2 元, 除权日 2019-08-22 派息日 2019-08-22   |
| 长城动漫 | 2019/8/21 | 2019-08-26 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-08-20, 现场会议登记日期: 2019-08-21  |
| 万达电影 | 2019/8/21 | 2019 年中报预计于 2019-08-21 披露   |
| 祥源文化 | 2019/8/22 | 2019 年中报预计于 2019-08-22 披露   |

资料来源: 公司公告, 中银国际证券



续 图表 4. 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  |
|------|-----------|---|
| 分众传媒 | 2019/8/22 | 2019 年中报预计于 2019-08-22 披露   |
| 华数传媒 | 2019/8/22 | 2018 年年报分红方案: 10 派 2.2 元 股权登记日 2019-08-22, 除权日 2019-08-23 派息日 2019-08-23    |
| 省广集团 | 2019/8/22 | 2019 年中报预计于 2019-08-22 披露   |
| 当代明诚 | 2019/8/23 | 2018 年年报分红方案: 10 派 0.23 元 股权登记日 2019-08-22<br>除权日 2019-08-23 派息日 2019-08-23 |
| 天舟文化 | 2019/8/23 | 2852.6921 万股首发原股东限售股份预计 2019-08-23 上市流通                                     |
| 恒信东方 | 2019/8/23 | 2019 年中报预计于 2019-08-23 披露   |
| 广西广电 | 2019/8/23 | 2019 年中报预计于 2019-08-23 披露   |
| 利欧股份 | 2019/8/23 | 2019 年中报预计于 2019-08-23 披露   |
| 天威视讯 | 2019/8/23 | 2019 年中报预计于 2019-08-23 披露   |
| 惠程科技 | 2019/8/23 | 2019 年中报预计于 2019-08-23 披露   |
| 三爱富  | 2019/8/24 | 2019 年中报预计于 2019-08-24 披露   |
| 世纪天鸿 | 2019/8/24 | 2019 年中报预计于 2019-08-24 披露   |
| 广电网络 | 2019/8/24 | 2019 年中报预计于 2019-08-24 披露   |
| 中广天择 | 2019/8/24 | 2019 年中报预计于 2019-08-24 披露   |
| 出版传媒 | 2019/8/24 | 2019 年中报预计于 2019-08-24 披露   |
| 三六五网 | 2019/8/24 | 2019 年中报预计于 2019-08-24 披露   |
| 北京文化 | 2019/8/24 | 2019 年中报预计于 2019-08-24 披露   |
| 深大通  | 2019/8/24 | 2019 年中报预计于 2019-08-24 披露   |
| 生意宝  | 2019/8/24 | 2019 年中报预计于 2019-08-24 披露   |
| 数知科技 | 2019/8/24 | 2019 年中报预计于 2019-08-24 披露   |
| 美盛文化 | 2019/8/24 | 2019 年中报预计于 2019-08-24 披露   |

资料来源: 公司公告, 中银国际证券



## 行业新闻一周回顾

### 游戏相关新闻

#### 1. Sensor Tower 出海中国手游收入 TOP30: 《PUBG Mobile》位列第一 (2019.08.12)

8月12日消息,根据 Sensor Tower 商店情报平台最新数据,2019年7月中国手游产品在海外市场收入排名 TOP30 中,腾讯《PUBG Mobile》7月收入再创新高,达到 8065 万美元,较6月收入提升 28%,排名第一。此外,《荒野行动》、《王国纪元》、《万国觉醒》、《火枪纪元》位列第 2-5 位。

(资料来源: 36 氪)

<https://36kr.com/newsflashes/179256>

#### 2. 腾讯云发布小游戏联机对战引擎 (2019.08.13)

8月13日消息,腾讯云发布游戏 PaaS 产品小游戏联机对战引擎(MGOBE),可为小游戏开发者提供后台网络能力,使其快速、低成本实现联机游戏。腾讯云互联网行业产品总监、小游戏联机对战引擎负责人陈亮介绍,传统模式下,即使只有 1 个玩家,开发者也需要购买 1 台服务器。通过小游戏联机对战引擎,开发者只需按照玩家数量购买服务器资源,1 个玩家可能只要几分钱。

(资料来源: 36 氪)

<https://36kr.com/newsflashes/179351>

#### 3. 新一批 43 个游戏版号下发, 网易《阴阳师: 百闻牌》等获得版号 (2019.08.15)

8月15日消息,原国家新闻出版广电总局公布 2019 年 8 月份国产网络游戏审批信息,共 43 个版号获批,审批时间为 8 月 15 日,其中成都龙渊网络科技有限公司《多多自走棋》、网易《阴阳师: 百闻牌》等游戏获批。

(资料来源: 36 氪)

<https://36kr.com/newsflashes/179820>

### 影视相关新闻

#### 1. 美影视媒体巨头 CBS 维亚康姆宣布合并 (2019.08.14)

8月14日消息,美国影视媒体行业两大巨头哥伦比亚广播公司(CBS)和维亚康姆宣布已同意合并,结束多年的谈判和暂停历程。合并后的新公司将被称为 ViacomCBS,维亚康姆的首席执行官 Bob Bakish 将担任合并后公司的首席执行官。自去年起担任 CBS 首席执行官的 Joe Ianiello 将担任 CBS 业务的董事长,并将在合并交易完成后负责 CBS 资产。

(资料来源: TechWeb)

<http://www.techweb.com.cn/internet/2019-08-14/2749249.shtml>

#### 2. 猫眼娱乐上半年营收 19.8 亿元, 同比增长 4.7% (2019.08.15)

8月15日消息,猫眼娱乐发布的中期业绩公告显示,截至 6 月 30 日,2019 年上半年营收 19.8 亿元,同比增长 4.7%;上半年经调整溢利净额为 3.8 亿元,上年同期则为经调整亏损净额 2060 万元。

(资料来源: TechWeb)

<http://www.techweb.com.cn/finance/2019-08-15/2749708.shtml>

#### 3. 《哪吒之魔童降世》电影密钥延期至 9 月 26 日 (2019.08.15)

8月15日消息,电影《哪吒之魔童降世》联合发行方华夏电影发布通知称,根据片方需求,本片所有版本全国密钥延期,延期密钥期限为 2019 年 8 月 27 日至 9 月 26 日。

(资料来源: TechWeb)

<http://www.techweb.com.cn/internet/2019-08-15/2749570.shtml>





## 互联网相关新闻

### 1. 浙大网新：子公司华通云数据与阿里巴巴达成合作 (2019.08.12)

8月12日消息，浙大网新科技股份有限公司今天对外发布公告称，公司全资子公司浙江华通云数据科技有限公司（以下简称“华通云数据”）与阿里巴巴（中国）有限公司（以下简称“阿里巴巴”）于近日签署了包含ZH12数据中心项目的《关于数据中心机房项目的合作备忘录》（以下简称“《合作备忘录》”），双方同意进一步扩大合作规模、提升合作层级，就数据中心项目达成合作共识，在全国范围内落地实施IDC数据中心机房项目。

（资料来源：TechWeb）

<http://www.techweb.com.cn/it/2019-08-12/2748953.shtml>

### 2. 央视网与科大讯飞达成战略合作 (2019.08.13)

8月13日消息，央视网与科大讯飞战略合作签约仪式在北京举行。根据战略合作协议，双方将围绕智能硬件终端、媒体融合智能应用以及垂直领域智能化，共同打造智能媒体软硬件解决方案，将AI能力应用到各个媒体场景中。

（资料来源：36氪）

<https://36kr.com/newsflashes/179459>

### 3. 阿里巴巴旗下速卖通与韩国最大搜索引擎Naver达成合作 (2019.08.14)

8月14日消息，据韩国媒体报道，阿里巴巴旗下的全球跨境电商平台速卖通（AliExpress.com）和韩国最大的搜索引擎Naver达成了合作。韩国消费者可直接通过Naver购物搜索到全球速卖通商品，用户在点击商品链接后将直接跳转至全球速卖通网站进行后续购买操作，这也是Naver首次与海外购物网站进行合作。

（资料来源：36氪）

<https://36kr.com/newsflashes/179571>

### 4. 极光与腾讯云展开业务合作 (2019.08.15)

8月15日消息，移动开发者服务提供商极光与腾讯云展开业务合作，双方此次合作将以互通的开发者账号体系、用户体验、产品联动，帮助开发者实现移动端和云端的联动开发。此外，双方也将深入产品及技术合作，共同探索云上移动开发体验。

（资料来源：36氪）

<https://36kr.com/newsflashes/179777>



## 传媒互联网行业一周数据

图表 5. 2019 年 8 月 18 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      | 55,920.9 | 42.4    | 407,999.8 | 彩条屋影业、可可豆动画影视、十月文化传媒       |
| 2  | 烈火英雄         | 26,653.8 | 20.2    | 141,068.1 | 博纳影业、亚太华影、哥伦比亚电影、阿里巴巴、华夏发行 |
| 3  | 使徒行者 2: 碟影行动 | 16,770.3 | 12.7    | 59,858.5  | 夸克传媒、大德影视、索宝国际影业、文投控股、文韵华夏 |
| 4  | 沉默的证人        | 11,706.0 | 8.9     | 11,718.1  | 万达影视、寰亚电影、万达影业             |
| 5  | 全职高手之巅峰荣耀    | 6,272.1  | 4.8     | 6,281.2   | 阅文影视、万达影视、宽娱数码、融创未来、映景文化   |
| 6  | 愤怒的小鸟 2      | 6,173.4  | 4.7     | 6,558.4   | 哥伦比亚影业、芬兰罗威欧动画             |
| 7  | 龙牌之谜         | 1,402.7  | 1.1     | 1,402.7   | 俄罗斯电影、财纳国际                 |
| 8  | 上海堡垒         | 1,168.1  | 0.9     | 12,101.7  | 华歆影视、华视影视、中影、腾讯影业、天津电影公司   |
| 9  | 红星照耀中国       | 910.8    | 0.7     | 1,509.6   | 西安嘉方、峨眉电影、新文广影业、五粮液影视、绿地控股 |
| 10 | 银河补习班        | 814.0    | 0.6     | 794.4     | 橙子映像、猫眼微影、光线影业迪士尼工作室、中影    |

资料来源: 艺恩网, 中银国际证券

图表 6. 一周电影票房重点数据 (2019.08.12-2019.08.18) (截止时间: 18:00)

| 类别       | 2019 年第 32 周 | 环比(%)   |
|----------|--------------|---------|
| 票房 (万)   | 113,216      | (44.18) |
| 放映场次 (万) | 234.2        | 0.34    |
| 观影人次 (万) | 3,226        | (43.14) |
| 场均人次     | 13.77        | (42.63) |
| 平均票价 (元) | 35.1         | (1.68)  |

资料来源: 猫眼电影, 中银国际证券

图表 7. TOP10 院线 (2019.08.12-2019.08.18) (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 | 14,200.0 | (42.97) | 366.7    | (42.24) |
| 2  | 广东大地电影院线   | 10,700.0 | (44.84) | 315.2    | (44.91) |
| 3  | 深圳市中影南方影城  | 7,922.8  | (44.21) | 299.1    | (44.84) |
| 4  | 上海联合电影院线   | 7,297.3  | (43.43) | 194.9    | (44.02) |
| 5  | 中影数字院线     | 7,132.7  | (45.20) | 207.3    | (45.13) |
| 6  | 中影星美电影院线   | 5,625.4  | (43.61) | 165.4    | (44.01) |
| 7  | 广州金逸珠江电影院线 | 4,946.1  | (44.02) | 139.8    | (44.32) |
| 8  | 横店影视股份     | 4,692.9  | (46.17) | 143.3    | (46.13) |
| 9  | 北京华夏联合电影院线 | 3,860.3  | (45.80) | 111.7    | (46.01) |
| 10 | 江苏幸福蓝海院线   | 3,839.3  | (42.97) | 112.7    | (43.45) |

资料来源: 猫眼电影, 中银国际证券



图表 8. 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20日 | 梦想沂蒙            | 剧情       | 高一功    | 陈捷、王虎城       | 8     | 1.8      |
| 8月22日 | 猎袭              | 动作/犯罪/悬疑 | 刘艳杰    | 赵琳琳、谭飞燕      | 1138  | —        |
| 8月23日 | 速度与激情：特别行动      | 犯罪/动作/惊悚 | 大卫·雷奇  | 道恩·强森、杰森·斯坦森 | 54.5万 | 2575.6   |
| 8月23日 | 保持沉默            | 剧情/悬疑/家庭 | 周可     | 周迅、吴镇宇       | 10.6万 | 25.2     |
| 8月23日 | 昆虫总动员2：来自远方的后援军 | 动画       | 托马斯·绍博 | 海琳·吉罗、莎拉·科恩  | 2.0万  | 32.8     |
| 8月23日 | 狭路相逢            | 动作/犯罪/悬疑 | 邵亚峰    | 姜武、邵兵        | 8194  | 5.2万     |
| 8月23日 | 阴风阵阵            | 恐怖/悬疑/惊悚 | 邓安东    | —            | 8020  | —        |
| 8月23日 | 呼伦贝尔城           | 剧情       | 涂门     | 萨仁高娃、阿尔德那    | 674   | —        |
| 8月23日 | 碧血丹砂            | 爱情/武侠/动作 | 司小冬    | 张家鼎、刘长德      | 552   | —        |
| 8月23日 | 到你身边            | 剧情       | 徐帆     | 蔡芷澄          | 262   | —        |
| 8月23日 | 风从塬上来           | 爱情/西部/剧情 | 徐鸿钧    | 文江、孙逢苑       | 195   | —        |
| 8月23日 | 秘密菜园            | 剧情/爱情/家庭 | 刘中波    | 陈菲儿、丁文博      | 73    | —        |

资料来源：猫眼电影，中银国际证券

图表 9. 网络剧一周数据 (2019.08.12-2019.08.18) (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       | 6.8亿   | (23.60) | 腾讯企鹅、新湃传媒     |
| 2  | 全职高手      | 4.1亿   | (4.65)  | 腾讯企鹅、柠萌影视     |
| 3  | 长安十二时辰    | —      | —       | 优酷信息、东阳留白     |
| 4  | 宸汐缘       | —      | —       | 剧酷文化传播        |
| 5  | 我们不能是朋友   | 4,400万 | 7.31    | 八大电视、友松娱乐     |
| 6  | 天雷一部之春花秋月 | —      | —       | 阿里巴巴          |
| 7  | 烈火军校      | —      | —       | 爱奇艺、腾讯影业、欢娱影视 |
| 8  | 七月与安生     | —      | —       | 寰亚时代、空中银河     |
| 9  | 无主之城      | —      | —       | 爱奇艺           |
| 10 | 请赐我一双翅膀   | 1.0亿   | (52.38) | 东方飞云国际影视、长江文化 |

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. 网络综艺一周数据 (2019.08.12-2019.08.18) (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  | 明日之子第三季   | 企鹅影视、呱唧呱唧娱乐 | 腾讯   | 3.2亿   | 18.52  |
| 2  | 极限青春      | 肯讯文化、观正影视   | 腾讯   | 6000万  | 11.11  |
| 3  | 中国新说唱第二季  | 爱奇艺科技       | 爱奇艺  | —      | —      |
| 4  | 我们长大了     | 腾讯视频        | 腾讯   | 7,100万 | (5.63) |
| 5  | 脱口秀大会第二季  | 腾讯企鹅、笑果文化   | 腾讯   | 6,600万 | 10.00  |
| 6  | 心动的信号第二季  | 腾讯视频        | 腾讯   | 1.2亿   | 0.00   |
| 7  | 乐队的夏天     | 爱奇艺科技       | 爱奇艺  | —      | —      |
| 8  | 圆桌派第四季    | 优酷          | 优酷   | —      | —      |
| 9  | 这！就是街舞第二季 | 优酷          | 优酷   | —      | —      |
| 10 | 做家务的男人    | 爱奇艺、杭州队长文化  | 爱奇艺  | —      | —      |

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 11. 央卫晚间电视剧收视率一周数据 (2019.08.12-2019.08.18)

| 排序 | 电视剧       | 出品公司                 | 频道     | 收视率 (%) |
|----|-----------|----------------------|--------|---------|
| 1  | 战地迷情      | 海域文化影视               | 中央台八套  | 1.01    |
| 2  | 小欢喜       | 柠萌影业、伊犁长江            | 浙江卫视   | 0.80    |
| 3  | 世界归还给你    | 钻石影业有限公司             | 江苏卫视   | 0.49    |
| 4  | 加油, 你是最棒的 | 华策影视、白鲸影业、浩瀚星盘       | 湖南卫视   | 0.46    |
| 5  | 小欢喜       | 柠萌影业、伊犁长江            | 上海东方卫视 | 0.46    |
| 6  | 闯关东       | 山东电影电视剧制作中心、大连广播电视台  | 中央台八套  | 0.39    |
| 7  | 少年派       | 蓝恐龙影视、贰零壹陆影视传媒       | 山东卫视   | 0.25    |
| 8  | 周末众剧场     | —                    | 中央台十二套 | 0.24    |
| 9  | 壮士出川      | 星空影视、四川广播电视台         | 重庆卫视   | 0.23    |
| 10 | 奔腾岁月      | 中央电视台、华策影视、来品力丰、文心优品 | 安徽卫视   | 0.22    |

资料来源: 微博“卫视这些事儿”, 中银国际证券

图表 12. 央卫晚间综艺收视率一周数据 (2019.08.12-2019.08.18)

| 排序 | 综艺节目                       | 频道        | 收视率 (%) |
|----|----------------------------|-----------|---------|
| 1  | 快乐大本营                      | 湖南卫视      | 1.06    |
| 2  | 海峡两岸                       | 中央台四套     | 0.96    |
| 3  | 快乐大本营精彩抢先看                 | 湖南卫视      | 0.90    |
| 4  | 中国新闻                       | 中央台四套     | 0.78    |
| 5  | 星光大道                       | 中央电视台综合频道 | 0.75    |
| 6  | 今日亚洲                       | 中央台四套     | 0.65    |
| 7  | 直播周末: 2019 年中国女篮系列赛国际女篮锦标赛 | 中央台五套     | 0.63    |
| 8  | 机智过人                       | 中央电视台综合频道 | 0.63    |
| 9  | 深度国际                       | 中央台四套     | 0.61    |
| 10 | 非诚勿扰                       | 江苏卫视      | 0.61    |

资料来源: 微博“卫视这些事儿”, 中银国际证券

图表 13. 移动游戏最新排名 (截止 2019 年 8 月 18 日)

| 排序 | iOS 免费榜      | iOS 畅销榜      | 小米应用 (Android) |
|----|--------------|--------------|----------------|
| 1  | 王牌战士         | 王牌战士         | 王者荣耀           |
| 2  | 愤怒的小鸟 2      | 愤怒的小鸟 2      | 和平精英           |
| 3  | 狂野飙车 9: 竞速传奇 | 狂野飙车 9: 竞速传奇 | 穿越火线-枪战王者      |
| 4  | 音跃球球         | 精灵盛典         | 狂野飙车 9: 竞速传奇   |
| 5  | 精灵盛典         | 我的小家         | 迷你世界           |
| 6  | 子弹先生: 间谍谜团   | 跑跑卡丁车官方竞速版   | 王牌战士           |
| 7  | 我的小家         | 王者荣耀         | 穿越火线-枪战王者      |
| 8  | 跑跑卡丁车官方竞速版   | 和平精英         | 我的世界-村庄保卫战     |
| 9  | 王者荣耀         | 闪耀暖暖         | 愤怒的小鸟          |
| 10 | 和平精英         | 守望黎明         | 猫和老鼠           |

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. 《我的起源》8月21日上架

《我的起源》是由完美世界研发、腾讯游戏代理的首款沙盒类手游，是一款以生存创造、复苏世界文明为主题，支持万人同服在线的沙盒 MMO 手游。将采用全拟真生存体验，并设计了独特的“物质枪”玩法。

<http://newgame.17173.com/game-info-4054017.html>

### 2. 《战意》8月23日开启公测

由网易游戏开发和运营的创新端游作品将于8月23日开启公测，致力打造一个波澜壮阔的古代战争世界。《战意》的玩家将成为一名武将，统御各式兵马，于世界沙盘中往来杀伐、攻城略地。

<http://newgame.17173.com/game-info-1000500.html>



## 板块上市公司一周行情

**A 股传媒板块第 32 周 (8 月 12 日-8 月 16 日) 上涨 2.58%，板块表现弱于创业板指 (上涨 4.00%)，强于上证综指 (上涨 1.77%)。** 上涨前五的个股为蓝色光标(+19.04%)、完美世界(+14.77%)、星辉娱乐(+12.16%)、姚记扑克(+9.4%)、恒大高新(+8.6%)。下跌前五的个股为康旗股份(-11.34%)、盛天网络(-8.1%)、因赛集团(-6.18%)、当代东方(-4.17%)、值得买(-4.16%)。

美股传媒互联网相关个股中涨幅较大的个股包括迅雷(+18.36%)、好未来(+14.14%)、虎牙(+13.68%)，跌幅较大的个股包括远程教育(-11.46%)、宜人贷(-8.39%)、达内科技(-7.63%)；港股传媒互联网相关个股中，涨幅较大的个股凤凰卫视(+3.28%)、橙天嘉禾(+1.75%)、智美体育(+0.42%)，跌幅较大的个股包括天鸽互动(-8.94%)、阿里影业(-7.09%)、腾讯控股(-3.55%)。

图表 14. A 股传媒行业一周行情回顾 (2019.08.12-2019.08.16)

| 证券代码      | 证券简称 | 最新收盘价<br>(元) | 周涨跌幅<br>(%) | 证券代码      | 证券简称 | 最新收盘价<br>(元) | 周涨跌幅<br>(%) |
|-----------|------|--------------|-------------|-----------|------|--------------|-------------|
| 300058.SZ | 蓝色光标 | 5.69         | 19.04       | 300612.SZ | 宣亚国际 | 18.71        | 2.80        |
| 002624.SZ | 完美世界 | 27.82        | 14.77       | 300113.SZ | 顺网科技 | 18.26        | 2.76        |
| 300043.SZ | 星辉娱乐 | 4.89         | 12.16       | 300364.SZ | 中文在线 | 3.76         | 2.73        |
| 002605.SZ | 姚记扑克 | 10.13        | 9.40        | 002292.SZ | 奥飞娱乐 | 5.49         | 2.62        |
| 002591.SZ | 恒大高新 | 8.33         | 8.60        | 002247.SZ | 聚力文化 | 3.01         | 2.38        |
| 002607.SZ | 中公教育 | 14.72        | 8.24        | 002517.SZ | 恺英网络 | 2.78         | 2.21        |
| 300426.SZ | 唐德影视 | 6.05         | 8.04        | 300299.SZ | 富春股份 | 5.18         | 2.17        |
| 002555.SZ | 三七互娱 | 15.13        | 7.92        | 300359.SZ | 全通教育 | 5.31         | 1.92        |
| 000526.SZ | 紫光学大 | 22.62        | 7.77        | 300518.SZ | 盛讯达  | 23.45        | 1.91        |
| 002858.SZ | 力盛赛车 | 19.19        | 7.39        | 300295.SZ | 三六五网 | 11.23        | 1.81        |
| 300292.SZ | 吴通控股 | 5.49         | 7.02        | 300242.SZ | 佳云科技 | 3.48         | 1.75        |
| 300533.SZ | 冰川网络 | 38.09        | 6.99        | 000892.SZ | 欢瑞世纪 | 3.47         | 1.46        |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 39.44        | 6.42        | 600136.SH | 当代明诚 | 8.49         | 1.43        |
| 300226.SZ | 上海钢联 | 72.70        | 6.29        | 600880.SH | 博瑞传播 | 3.55         | 1.43        |
| 300459.SZ | 金科文化 | 2.44         | 6.09        | 300192.SZ | 科斯伍德 | 8.85         | 1.37        |
| 000835.SZ | 长城动漫 | 3.96         | 5.88        | 300038.SZ | 数知科技 | 8.55         | 1.30        |
| 300148.SZ | 天舟文化 | 3.92         | 5.66        | 300418.SZ | 昆仑万维 | 12.03        | 1.26        |
| 300059.SZ | 东方财富 | 13.82        | 5.58        | 300654.SZ | 世纪天鸿 | 11.65        | 1.13        |
| 300133.SZ | 华策影视 | 6.73         | 5.32        | 002638.SZ | 勤上股份 | 2.77         | 1.09        |
| 300467.SZ | 迅游科技 | 15.70        | 5.09        | 300343.SZ | 联创股份 | 3.13         | 0.97        |
| 002137.SZ | 麦达数字 | 6.08         | 5.01        | 002425.SZ | 凯撒文化 | 5.73         | 0.88        |
| 300338.SZ | 开元股份 | 9.05         | 4.87        | 300071.SZ | 华谊嘉信 | 2.84         | 0.71        |
| 002315.SZ | 焦点科技 | 16.40        | 4.86        | 002502.SZ | 骅威文化 | 2.85         | 0.71        |
| 300770.SZ | 新媒股份 | 79.20        | 4.80        | 300052.SZ | 中青宝  | 9.10         | 0.55        |
| 300269.SZ | 联建光电 | 3.80         | 4.68        | 002181.SZ | 粤传媒  | 3.98         | 0.51        |
| 002659.SZ | 凯文教育 | 7.33         | 4.27        | 300528.SZ | 幸福蓝海 | 6.73         | 0.45        |
| 300315.SZ | 掌趣科技 | 3.46         | 4.22        | 000038.SZ | 深大通  | 7.02         | 0.43        |
| 300336.SZ | 新文化  | 3.86         | 4.04        | 002699.SZ | 美盛文化 | 4.98         | 0.40        |
| 002148.SZ | 北纬科技 | 5.30         | 3.72        | 002602.SZ | 世纪华通 | 8.79         | 0.23        |
| 603258.SH | 电魂网络 | 22.54        | 3.39        | 300104.SZ | 乐视网  | 1.69         | 0.00        |
| 300051.SZ | 三五互联 | 5.83         | 3.37        | 002261.SZ | 拓维信息 | 5.35         | 0.00        |
| 300291.SZ | 华录百纳 | 5.60         | 3.13        | 300063.SZ | 天龙集团 | 2.96         | (0.34)      |
| 000917.SZ | 电广传媒 | 5.75         | 3.05        | 300089.SZ | 文化长城 | 3.39         | (0.59)      |
| 300431.SZ | 暴风集团 | 4.74         | 2.82        | 300031.SZ | 宝通科技 | 11.08        | (0.63)      |

资料来源：万得，中银国际证券



续图表 14. A 股传媒行业一周行情回顾 (2019.08.12-2019.08.16)

| 证券代码      | 证券简称 | 最新收盘价<br>(元) | 周涨跌幅<br>(%) | 证券代码      | 证券简称 | 最新收盘价<br>(元) | 周涨跌幅<br>(%) |
|-----------|------|--------------|-------------|-----------|------|--------------|-------------|
| 002071.SZ | 长城影视 | 3.13         | (0.63)      | 300251.SZ | 光线传媒 | 8.23         | (2.83)      |
| 300282.SZ | 三盛教育 | 11.30        | (0.70)      | 002354.SZ | 天神娱乐 | 3.04         | (3.49)      |
| 002343.SZ | 慈文传媒 | 6.87         | (0.72)      | 300280.SZ | 紫天科技 | 14.25        | (3.72)      |
| 002739.SZ | 万达电影 | 14.94        | (0.80)      | 002027.SZ | 分众传媒 | 4.88         | (3.75)      |
| 300788.SZ | 中信出版 | 37.06        | (0.83)      | 002621.SZ | 美吉姆  | 11.73        | (3.93)      |
| 300392.SZ | 腾信股份 | 6.32         | (0.94)      | 002168.SZ | 惠程科技 | 7.90         | (4.01)      |
| 002447.SZ | 晨鑫科技 | 3.17         | (1.55)      | 300785.SZ | 值得买  | 93.80        | (4.16)      |
| 000802.SZ | 北京文化 | 8.32         | (1.77)      | 000673.SZ | 当代东方 | 2.76         | (4.17)      |
| 300081.SZ | 恒信东方 | 7.61         | (1.81)      | 300781.SZ | 因赛集团 | 35.96        | (6.18)      |
| 300182.SZ | 捷成股份 | 3.32         | (2.35)      | 300494.SZ | 盛天网络 | 10.67        | (8.10)      |
| 002103.SZ | 广博股份 | 4.02         | (2.66)      | 300061.SZ | 康旗股份 | 5.24         | (11.34)     |
| 300027.SZ | 华谊兄弟 | 4.13         | (2.82)      |           |      |              |             |

资料来源: 万得, 中银国际证券

图表 15. 美股重点公司一周行情回顾 (以 2019 年 8 月 16 日收盘价为基准)

| 公司名称   | 股票代码   | 股价<br>(美元) | 周涨跌幅<br>(%) | 总市值<br>(亿美元) |
|--------|--------|------------|-------------|--------------|
| 迅雷     | XNET.O | 2.45       | 18.36       | 1.66         |
| 好未来    | RENN.N | 0.83       | 14.14       | 0.58         |
| 虎牙     | HUYA.N | 23.18      | 13.68       | 50.57        |
| 凤凰新媒体  | FENG.N | 3.05       | 12.55       | 2.22         |
| 京东商城   | JD.O   | 30.16      | 11.29       | 440.00       |
| 唯品会    | VIPS.N | 7.20       | 10.94       | 48.07        |
| 搜狐     | SOHU.O | 10.49      | 8.37        | 4.12         |
| 陌陌     | PDD.O  | 23.87      | 5.62        | 277.45       |
| 前程无忧   | JOBS.O | 66.00      | 5.18        | 43.80        |
| 阿里巴巴   | BABA.N | 166.97     | 4.93        | 4347.12      |
| 网易     | NTES.O | 254.72     | 4.87        | 325.94       |
| 新浪     | SINA.O | 35.66      | 3.30        | 24.80        |
| 搜狗     | WBAI.N | 10.08      | 3.28        | 4.33         |
| 途牛     | TOUR.O | 3.17       | 3.26        | 3.90         |
| 500彩票网 | MOMO.O | 31.97      | 1.20        | 66.29        |
| 欢聚时代   | YY.O   | 52.61      | 0.94        | 42.54        |
| 哔哩哔哩   | BILI.O | 14.01      | 0.72        | 43.67        |
| 人人     | SOGO.N | 4.03       | 0.00        | 15.77        |
| 拍拍贷    | PPDF.N | 3.43       | (0.58)      | 10.20        |
| 新东方    | EDU.N  | 103.00     | (0.81)      | 163.45       |
| 58同城   | WUBA.N | 51.79      | (1.05)      | 76.95        |
| 拼多多    | TAL.N  | 31.84      | (1.12)      | 188.43       |
| 爱奇艺    | IQ.O   | 16.97      | (1.39)      | 123.38       |
| 红黄蓝    | RYB.N  | 6.20       | (1.59)      | 1.81         |
| 兰亭集势   | LITB.N | 1.42       | (2.07)      | 0.95         |
| 易车     | BITA.N | 11.16      | (2.36)      | 7.83         |
| 趣店     | QD.N   | 8.69       | (2.58)      | 25.84        |
| 百度     | BIDU.O | 94.35      | (3.09)      | 330.24       |
| 聚美优品   | JMEI.N | 1.87       | (3.11)      | 2.22         |
| 猎豹     | CMCM.N | 3.07       | (3.46)      | 4.40         |
| 携程     | CTRP.O | 32.36      | (4.63)      | 179.52       |
| 畅游     | CYOU.O | 5.76       | (5.88)      | 3.07         |
| 达内科技   | TEDU.O | 1.09       | (7.63)      | 0.58         |
| 宜人贷    | YRD.N  | 9.28       | (8.39)      | 5.71         |
| 正保远程教育 | DL.N   | 4.25       | (11.46)     | 1.43         |

资料来源: 万得, 彭博, 中银国际证券



图表 16. 港股重点公司一周行情回顾(以 2019 年 8 月 16 日收盘价为准)

| 公司名称   | 股票代码    | 股价<br>(港币) | 周涨跌幅<br>(%) | 总市值<br>(亿港元) |
|--------|---------|------------|-------------|--------------|
| 凤凰卫视   | 2008.HK | 0.63       | 3.28        | 31.46        |
| 橙天嘉禾   | 1132.HK | 0.29       | 1.75        | 8.12         |
| 智美体育   | 1661.HK | 0.24       | 0.42        | 3.81         |
| 星美控股   | 0198.HK | 2.34       | 0.00        | 63.42        |
| IGG    | 0799.HK | 5.54       | (1.46)      | 70.68        |
| 美图公司   | 1357.HK | 1.98       | (1.49)      | 83.64        |
| 蓝港互动   | 8267.HK | 0.64       | (1.54)      | 2.36         |
| 百奥家庭互动 | 2100.HK | 0.46       | (3.16)      | 12.83        |
| 腾讯控股   | 0700.HK | 326.40     | (3.55)      | 31188.07     |
| 阿里影业   | 1060.HK | 1.31       | (7.09)      | 348.87       |
| 天鸽互动   | 1980.HK | 1.63       | (8.94)      | 20.57        |

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 17. 重点上市公司估值表

| 公司代码      | 公司简称 | 评级   | 股价<br>(元) | 市值<br>(亿元) | 每股收益(元/股) |       | 市盈率(倍) |       | 最新每股净资产<br>(元/股) |
|-----------|------|------|-----------|------------|-----------|-------|--------|-------|------------------|
|           |      |      |           |            | 2018A     | 2019E | 2018A  | 2019E |                  |
| 300113.SZ | 顺网科技 | 买入   | 18.26     | 127        | 0.46      | 0.74  | 40     | 25    | 4.2              |
| 002174.SZ | 游族网络 | 买入   | 13.34     | 119        | 1.15      | 1.41  | 12     | 9     | 5.1              |
| 600757.SH | 长江传媒 | 买入   | 6.44      | 78         | 0.60      | 0.71  | 11     | 9     | 5.5              |
| 300043.SZ | 星辉娱乐 | 买入   | 4.89      | 61         | 0.19      | 0.25  | 26     | 20    | 2.2              |
| 600136.SH | 当代明诚 | 买入   | 8.49      | 41         | 0.37      | 0.52  | 23     | 16    | 6.9              |
| 600977.SH | 中国电影 | 买入   | 13.46     | 251        | 0.80      | 0.73  | 17     | 18    | 6.0              |
| 603444.SH | 吉比特  | 买入   | 247.77    | 178        | 10.12     | 11.74 | 24     | 21    | 40.4             |
| 002624.SZ | 完美世界 | 买入   | 27.82     | 360        | 1.30      | 1.57  | 21     | 18    | 6.4              |
| 300413.SZ | 芒果超媒 | 未有评级 | 39.44     | 413        | 0.92      | 1.14  | 43     | 35    | 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 8 月 16 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