

NEX 3 5G智慧旗舰震撼上市 中国联通携手vivo共筑5G联合操盘模式

——传媒互联网行业海外周报20190923

分 析 师：刘欣 执业证号：S0100519030001

2019年09月23日

守 民  
正 生  
出 在  
新 勤



- **美股市场：**标普500收盘2992.07点，本周下跌0.58%；道琼斯工业指数收盘26935.07点，本周下跌0.91%；纳斯达克指数收盘8117.67点，本周下跌0.94%；其中，纳斯达克互联网指数收盘807.081点，本周下跌0.86%；纳斯达克中国科技股指数收盘1762.46点，本周下跌0.84%。
- **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，本周上涨0.57%，2017年初以来上涨60.39%，2018年初以来下跌15.98%。热门中概股中，阿里巴巴(BABA.N)涨1.86%，京东(JD.O)跌0.98%，百度(BIDU.O)跌4.76%，哔哩哔哩(BILI.O)涨1.34%，拼多多(PDD.O)跌5.13%，网易(NTES.O)跌2.12%。
- **海外互联网传媒板块：**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1.53%，2017年初以来上涨52.85%，2018年初以来下跌15.65%。
- **港股市场：**恒生指数收盘26435.67点，本周下跌2.41%；恒生资讯科技业指数收盘11004.08点，本周下跌1.40%。

- **本周要点及投资建议**
- **中国电信发布天翼云新战略 启动AI开放等三大平台** 中国电信发布天翼云“5G+天翼云+AI”三生万物战略，同时发布了智能边缘云平台、AI开放平台、企业应用开发平台三大赋能平台。天翼云方面表示，为迎接5G时代的到来，目前已经完成了全面升级，通过“+边缘”、“+AI”、“+平台”，让算力、智慧、生态合作无处不在。为此正式发布了智能边缘云平台、AI开放平台、企业应用开发平台三大赋能平台，实现天翼云的边缘化、智能化和生态化，为5G时代的应用落地提供支持。
- **NEX 3 5G智慧旗舰震撼上市 中国联通携手vivo共筑5G联合操盘模式** 9月21日，中国联通vivo NEX 3 5G智慧旗舰在线上线下渠道震撼开售，该手机一经亮相就受到了整个市场的高度关注。作为vivo主打“探索未来”的NEX系列最新力作，NEX 3 5G智慧旗舰有着更大的野心。从产品上看，NEX 3 5G智慧旗舰在“坚持和创新”之间找到了完美平衡，一系列顶尖配置和最惹眼的设计形态，都让其在5G终端市场上足够闪耀。NEX 3 5G智慧旗舰搭载了全新的5G 6天线技术、天线解耦合技术、双侧边分布式天线技术以及天线长期稳定性优化等多项5G技术，大幅提升了接收5G信号的能力，可让用户享受到5G的高速率体验。
- **我们认为寻找有业绩支撑、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。**
- **行业要闻：**
  - (1) 美国电子烟巨头中国下架：JUUL在电商平台仅销售一周；
  - (2) 杭州向阿里巴巴等100家企业派驻“政府事务代表”；
  - (3) NEX 3 5G智慧旗舰震撼上市 中国联通携手vivo共筑5G联合操盘模式；
  - (4) 拼多多iPhone 11遭砍单退款 官方目前暂未回应此事；
  - (5) 中国电信发布天翼云新战略 启动AI开放等三大平台。
- **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。**

1

## ➤ 上周市场表现回顾

- 海外市场整体表现
- 美股市场表现
- 中概股市场表现
- 港股市场表现

2

## ➤ 行业重要新闻与公告

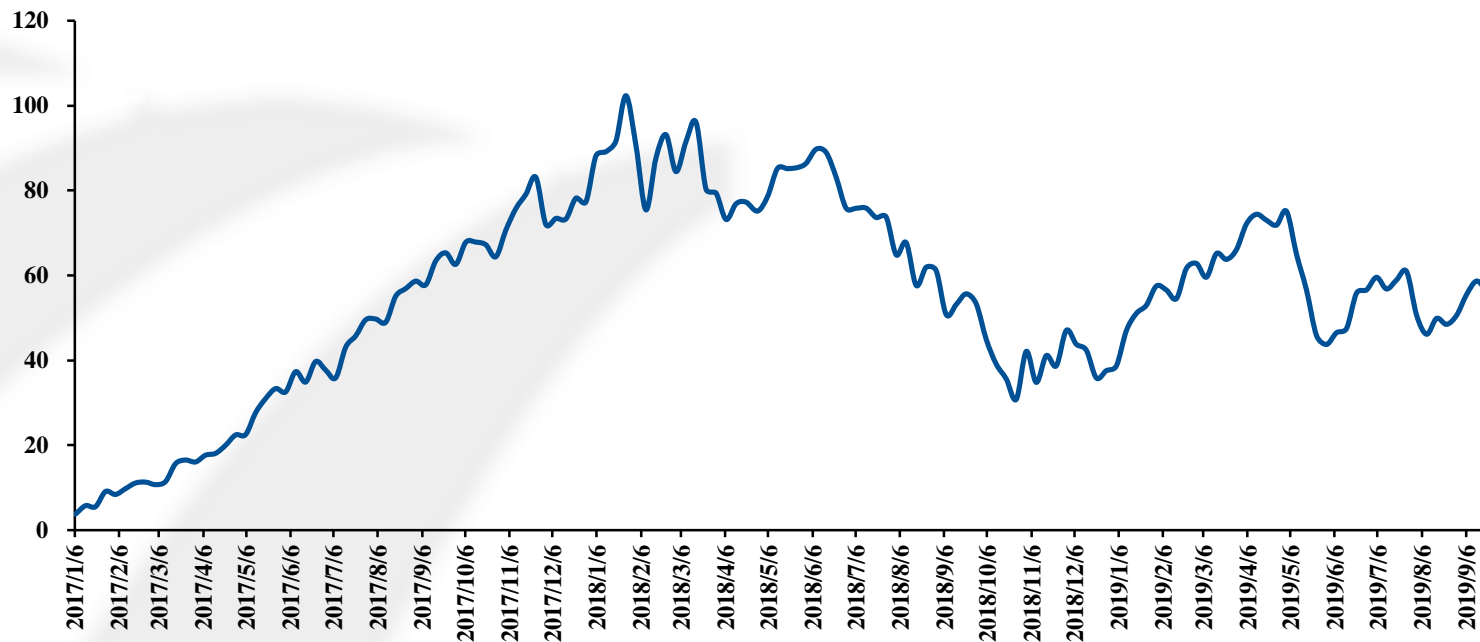
- 行业及公司新闻
- 上周重要公告汇总

3

## ➤ 风险提示

- 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1.53%，2017年初以来上涨52.85%，2018年初以来下跌15.65%。

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）



民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

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	0082.HK	小牛电动	49.66	31.95	-24.41	849	-1.7
2	2100.HK	品钛	23.44	64.58	84.57	1,991	58.8
3	0547.HK	俊知集团	21.52	17.07	-6.80	2,953	-7.2
4	CBPO.O	360金融	14.84	13.89	50.44	30,907	30.3
5	CCRC.O	银科控股	13.90	4.72	-18.14	1,381	12.1
6	0571.HK	和黄中国医药	12.04	17.48	1.68	1,630	77.6
7	DL.N	蓝鼎国际	11.28	19.13	-21.94	1,241	10.6
8	COE.N	无忧英语(51TALK)	10.53	81.49	1.81	1,061	-3.2
9	1089.HK	新意网集团	8.81	24.12	13.30	6,875	57.0
10	0877.HK	搜狗	8.04	12.57	20.05	3,191	15.2

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

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:	PE(TTM)
1	0400.HK	南京熊猫电子股份	-16.49	9.03	-40.75	2,040	21.6
2	PT.O	YANGTZE RIVER PORT & LOGISTICS	-15.19	-26.60	-78.14	615	-8.0
3	TEDU.O	凯升控股	-13.53	-1.71	-81.75	432	-0.7
4	BYSLO	趣头条	-11.83	-1.77	-5.44	2,959	-9.6
5	2369.HK	网易	-11.59	17.31	-57.64	1,387	-13.9
6	SOHU.O	华夏动漫	-9.90	6.59	-33.12	3,232	-3.5
7	1003.HK	中兴通讯	-9.43	2.86	-11.11	4,103	-393.2
8	WINS.O	万春药业	-8.78	101.17	-27.99	2,173	71.7
9	0862.HK	好未来	-8.22	2.55	-34.10	712	-27.8
10	CTRP.O	酷派集团	-8.14	2.16	22.25	129,802	66.9

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源: wind、民生证券研究院

## 1.1

## 海外市场整体表现

表3: 全球主要市场iOS游戏畅销榜top10(重点游戏标出)

中国	中国香港	中国台湾	美国	日本	韩国
阴阳师	万国觉醒	神魔之塔	精灵宝可梦GO	勇者斗恶龙	王族崛起
王者荣耀	遗落大陆	剑与远征	糖果传奇	命运冠位指定	荒野乱斗
梦幻西游	精灵宝可梦GO	遗落大陆	卡通爆炸	精灵宝可梦GO	FIFA ONLINE 4 M by EA SPORTS
和平精英	神魔之塔	万国觉醒	部落冲突	职棒野球魂A	리니지M(12)
精灵盛典	叫我官老爷	天堂M	Roblox	浪漫世界	天堂2:革命
火影忍者	叫我万岁爷	精灵宝可梦GO	梦幻家园	龙珠Z	라플라스M
跑跑卡丁车	线上夹娃娃机	叫我官老爷	决战高尔夫	荒野行动	오늘도 우라라 원시 헌팅 라이프
三国志	剑与远征	Garena 传说对决	园艺别墅	影之诗	冒险岛M
率土之滨	圣斗士星矢	Garena 极速领域	权力的游戏-征服	怪物弹珠	剑灵革命
大话西游	魔力宝贝	完美世界M	帝国与谜题:RPG任务	碧蓝航线	검은사막 모바일

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：七麦数据、民生证券研究院



表4: TapTap新游安卓预约榜top10

排名	游戏	类型	厂商	预约人数
1	清零世界	动作	VANEPLUS STUDIO	1135531
2	余烬风暴	角色扮演	龙图游戏	22490
3	行界: 重构	文字	灵冶游戏	175349
4	人类一败涂地	冒险	心动网络	4753878
5	失落城堡	动作	Hunter Studio	439904
6	金属对决	动作	NEXT Studios	91414
7	新笑傲江湖	角色扮演	完美世界	145324
8	我的侠客	角色扮演	杭州电魂网络科技股份有限公司	70152
9	怪兽不低头	模拟	smaller	5359
10	战双帕弥什	角色扮演	库洛游戏	859687

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

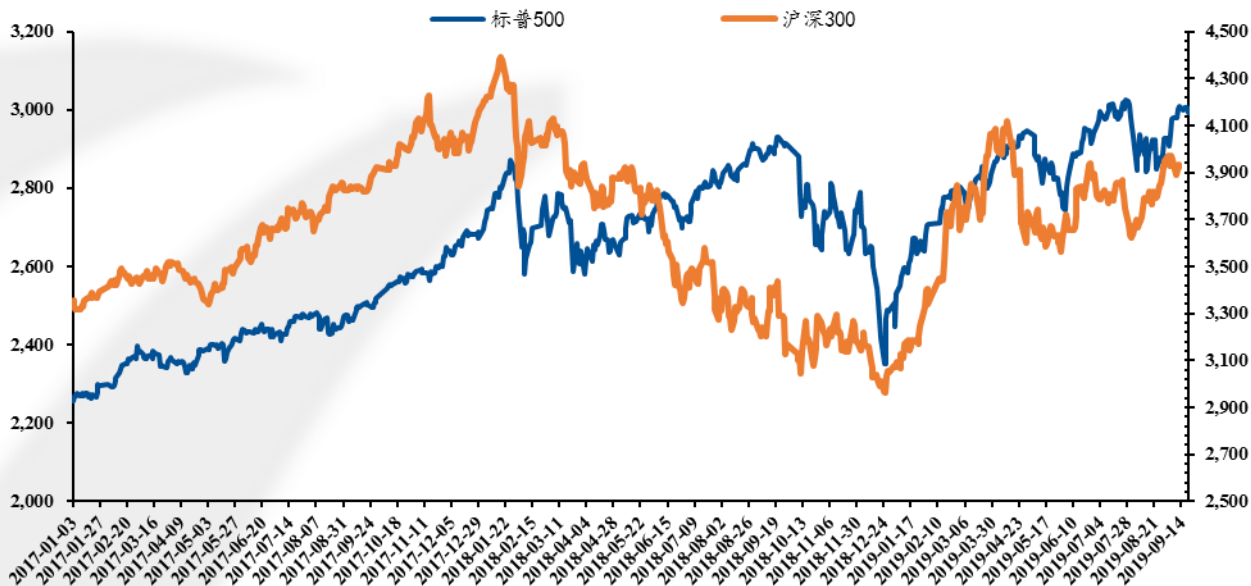
资料来源：七麦数据、民生证券研究院

## 1.2

# 海外市场整体表现

- 标普500收盘2992.07点，本周下跌0.58%；道琼斯工业指数收盘26935.07点，本周下跌0.91%；纳斯达克指数收盘8117.67点，本周下跌0.94；其中，纳斯达克互联网指数收盘807.081点，本周下跌0.86%；纳斯达克中国科技股指数收盘1762.46点，本周下跌0.84%。

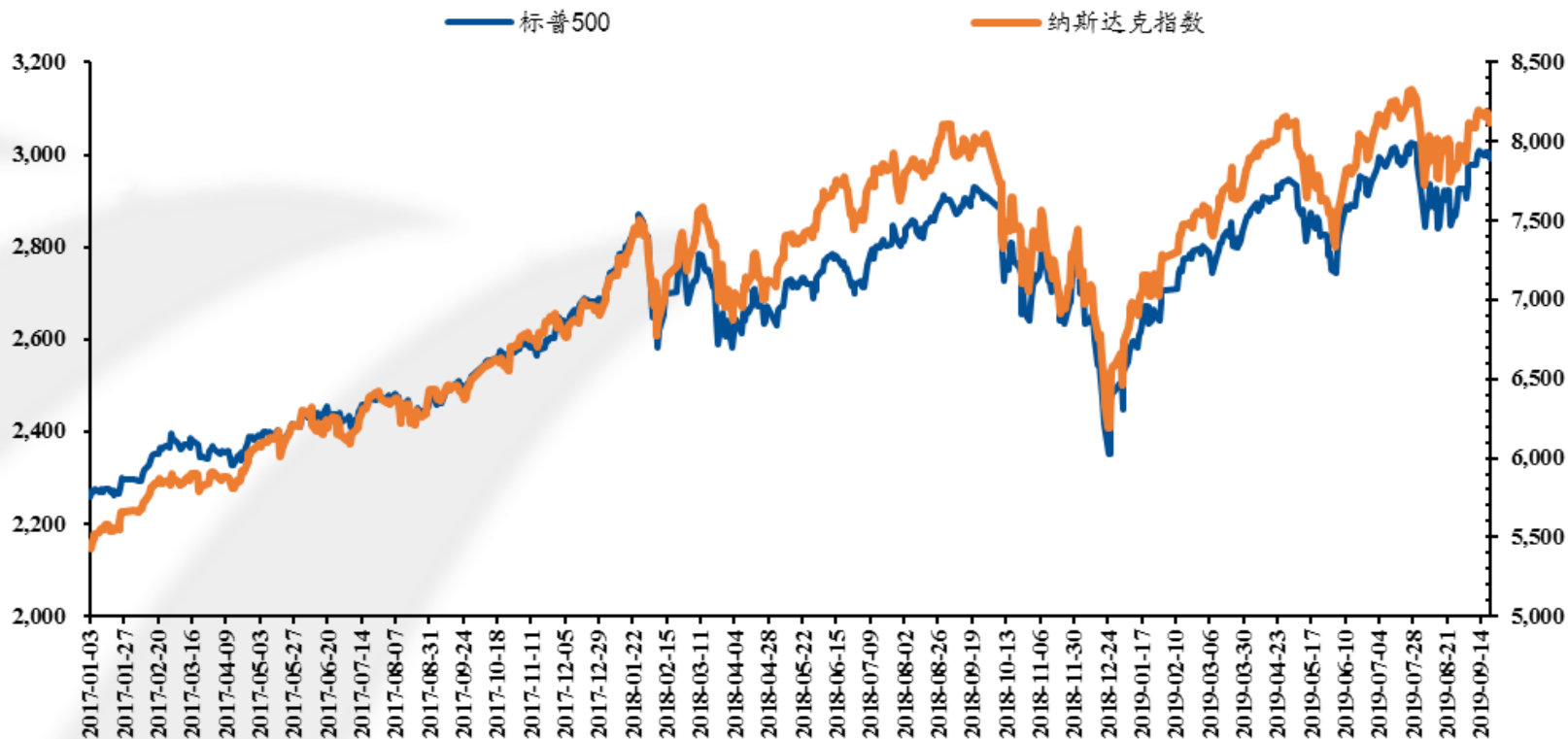
图2：标普500与沪深300指数走势对比



民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：wind、民生证券研究院

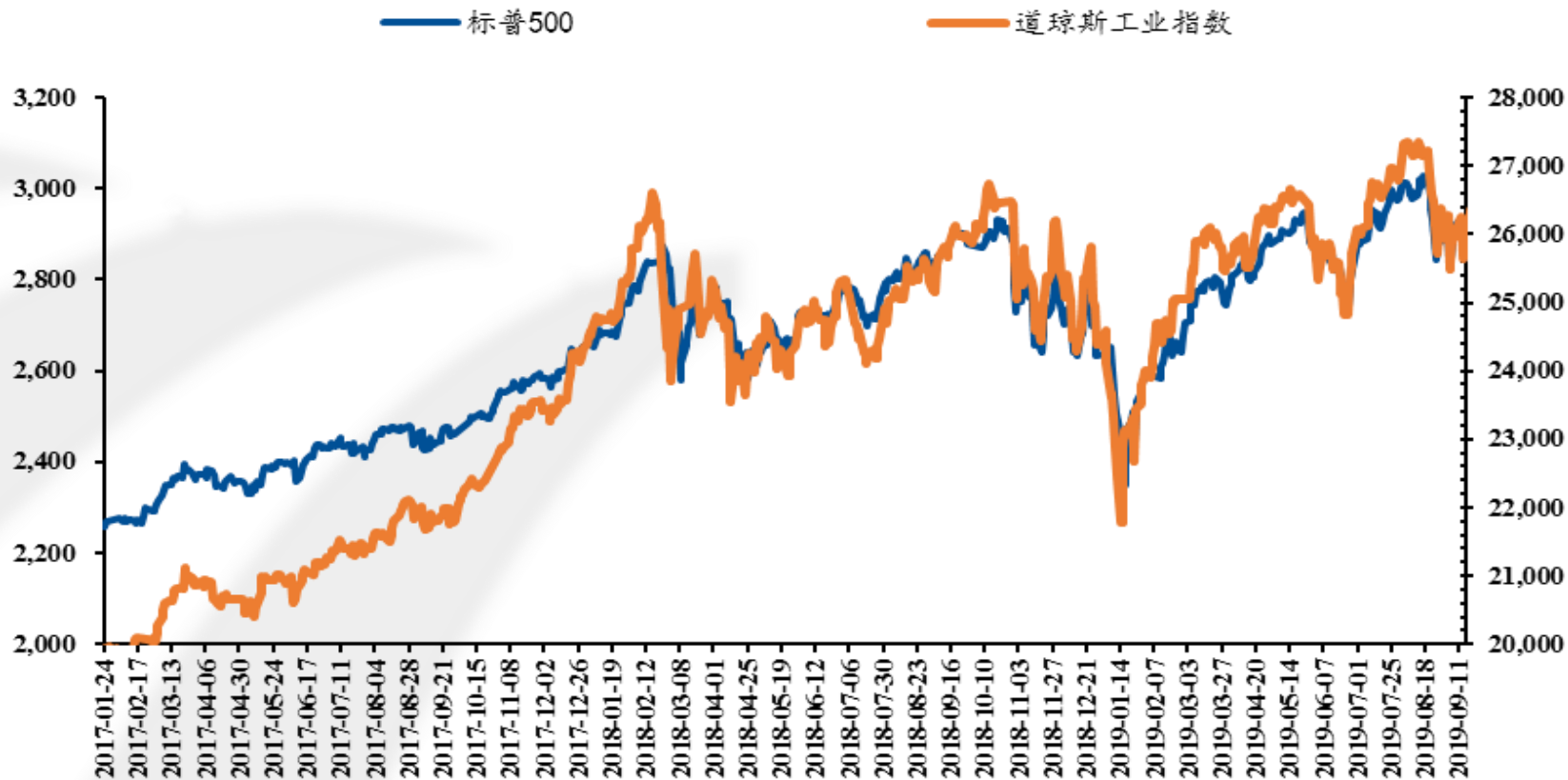
图3：标普500与纳斯达克指数走势对比



民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：wind、民生证券研究院

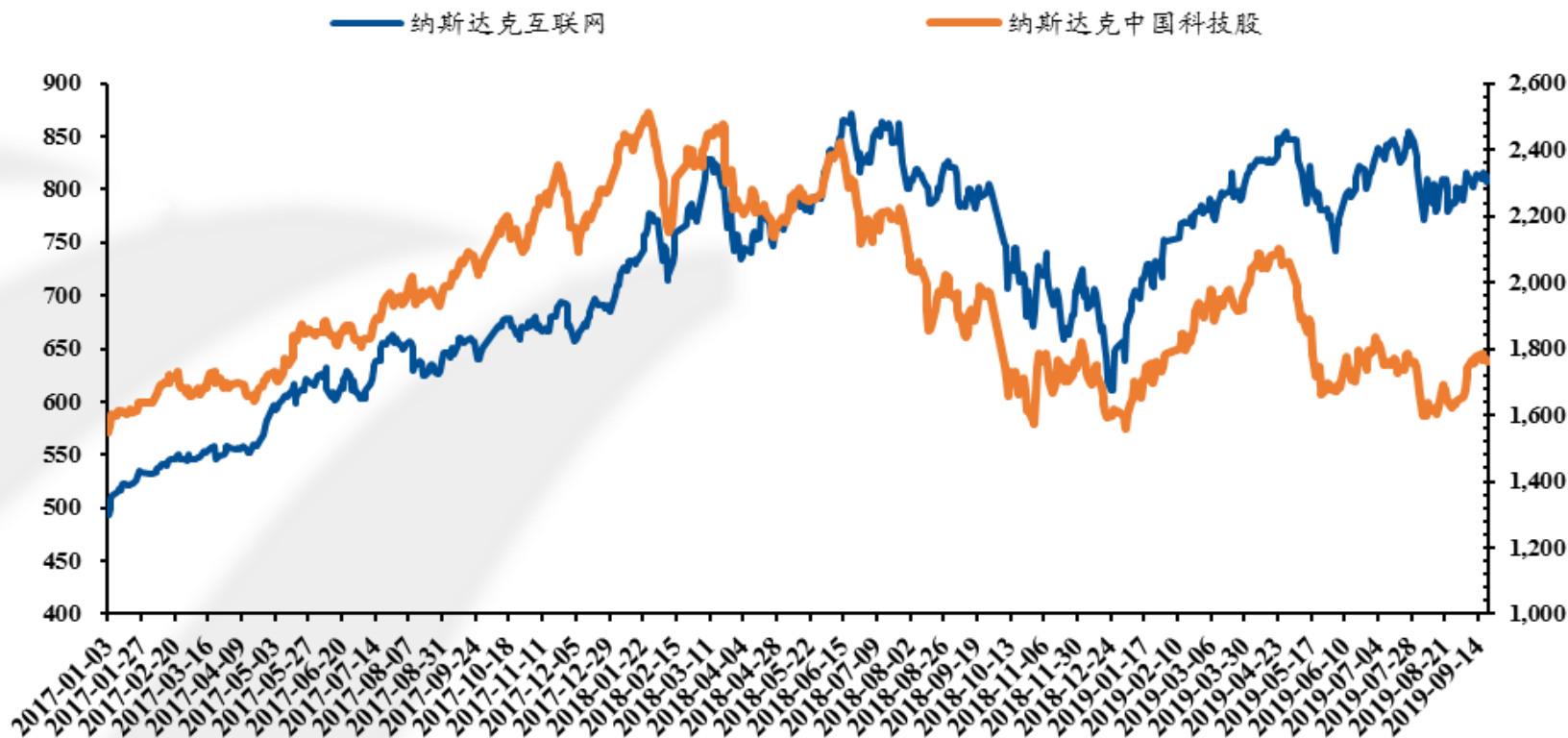
图4：标普500与道琼斯指数走势对比



民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

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



民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：wind、民生证券研究院

表5: 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	EQIX.O	易昆尼克斯(EQUINIX)	5.52	1.83	63.15	339,828	96.8
2	LOGM.O	大家来网络	5.37	8.53	-9.96	25,364	159.1
3	YY.O	欢聚时代	4.55	10.64	5.63	36,160	7.9
4	INAP.O	INTERNAP网络服务	4.48	5.91	-43.86	441	-0.9
5	CSGP.O	科斯塔	4.37	-3.23	76.38	153,813	74.8
6	LPSN.O	LIVEPERSON INC	4.35	-3.95	102.39	17,691	-61.4
7	ENT.O	全球鹰娱乐	3.18	28.77	-59.58	592	-0.4
8	CMPR.O	CIMPRESS NV	2.25	13.17	25.50	27,900	73.6
9	IAC.O	IAC/INTERACTIVECORP	1.57	-9.30	26.17	137,703	36.1
10	FB.O	FACEBOOK	1.46	2.29	44.89	3,832,582	31.8

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源: wind、民生证券研究院

- 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，本周上涨0.57%，2017年初以来上涨60.39%，2018年初以来下跌15.98%。热门中概股中，阿里巴巴(BABA.N)涨1.86%，京东(JD.O)跌0.98%，百度(BIDU.O)跌4.76%，哔哩哔哩(BILI.O)涨1.34%，拼多多(PDD.O)跌5.13%，网易(NTES.O)跌2.12%。

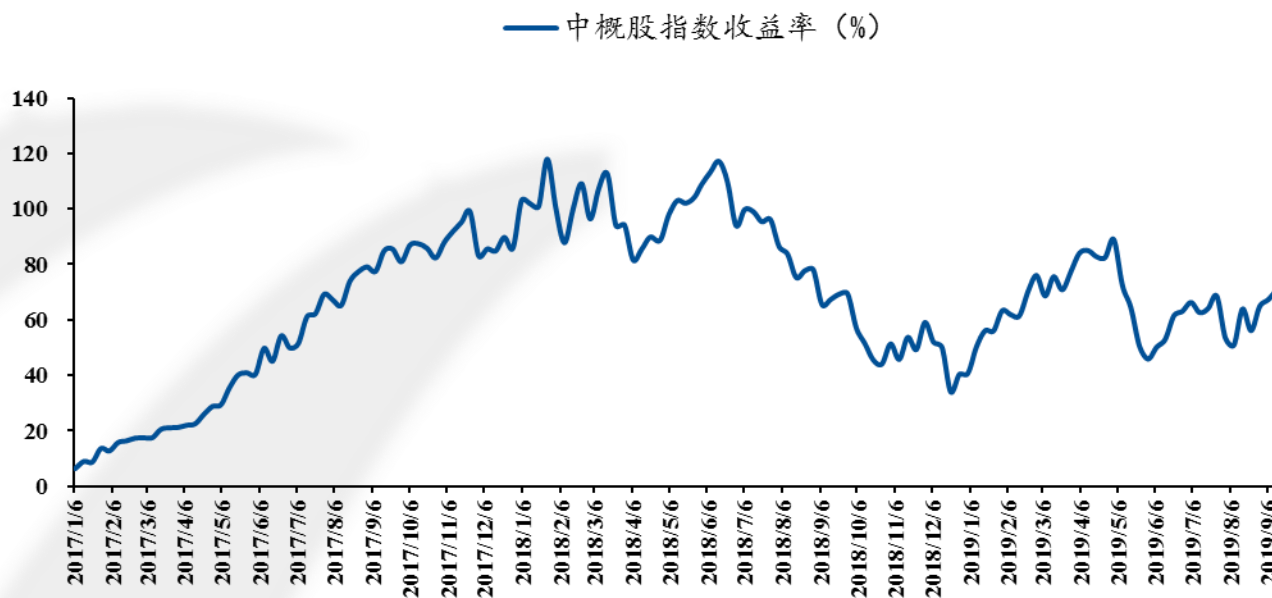


图6：中概股板块指数收益率（以美股-中概成分股115公司权重计算得到）

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：wind、民生证券研究院

表6: 美股-热门中概股市场涨幅TOP20

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	SPI.O	绿能宝	53.04	76.88	311.46	361	-4.2
2	LYL.O	龙运国际	30.70	73.03	20.02	126	-16.9
3	FTFT.O	未来金融科技集团	18.16	1.88	65.29	229	-0.2
4	GLG.O	鲈乡农村小贷	17.65	45.45	-71.00	29	-1.0
5	MARK.O	REMARK	17.43	54.29	5.79	418	-2.6
6	CBPO.O	泰邦生物	14.84	13.89	50.44	30,907	30.3
7	HEBT.O	希伯伦科技	14.32	50.63	465.33	551	-15.1
8	CCRC.O	泰盈科技	13.90	4.72	-18.14	1,381	12.1
9	FFHL.O	富维薄膜	13.51	-12.78	54.88	77	-9.6
10	CLWT.O	欧陆科仪	12.11	20.41	65.61	69	110.6
11	RETO.O	瑞图生态	11.47	14.74	-16.15	175	5.5
12	RCON.O	研控科技	8.20	0.49	0.21	104	-2.7
13	CBAT.O	CBAK能源科技有限公司	8.15	42.47	129.14	228	-31.0
14	AIHS.O	爱鸿森	6.88	-24.07	-89.24	82	-2.8
15	TAOP.O	淘屏	6.05	9.62	-52.50	168	14.1
16	NEWA.O	金正环保	5.33	4.12	12.86	483	9.5
17	DSWL.O	德斯维尔工业	4.77	0.88	-7.60	305	10.1
18	YY.O	欢聚时代	4.55	10.64	5.63	36,160	7.9
19	OIIM.O	凹凸科技	4.48	5.53	-7.28	261	-2.8
20	HGSH.O	汉广厦房地产	4.43	6.54	-18.58	252	-88.4

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源: wind、民生证券研究院



- 恒生指数收盘26435.67点，本周下跌2.41%；恒生资讯科技业指数收盘11004.08点，本周下跌1.40%。

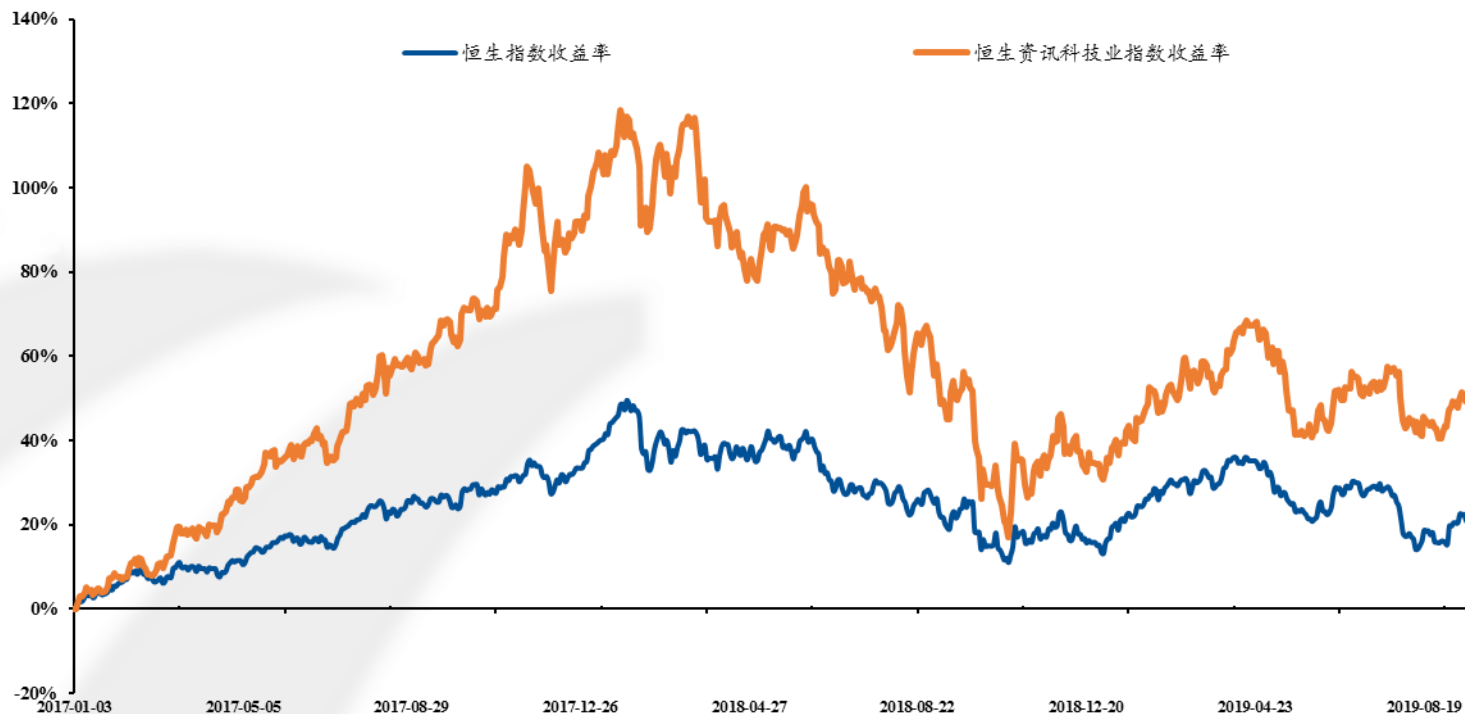
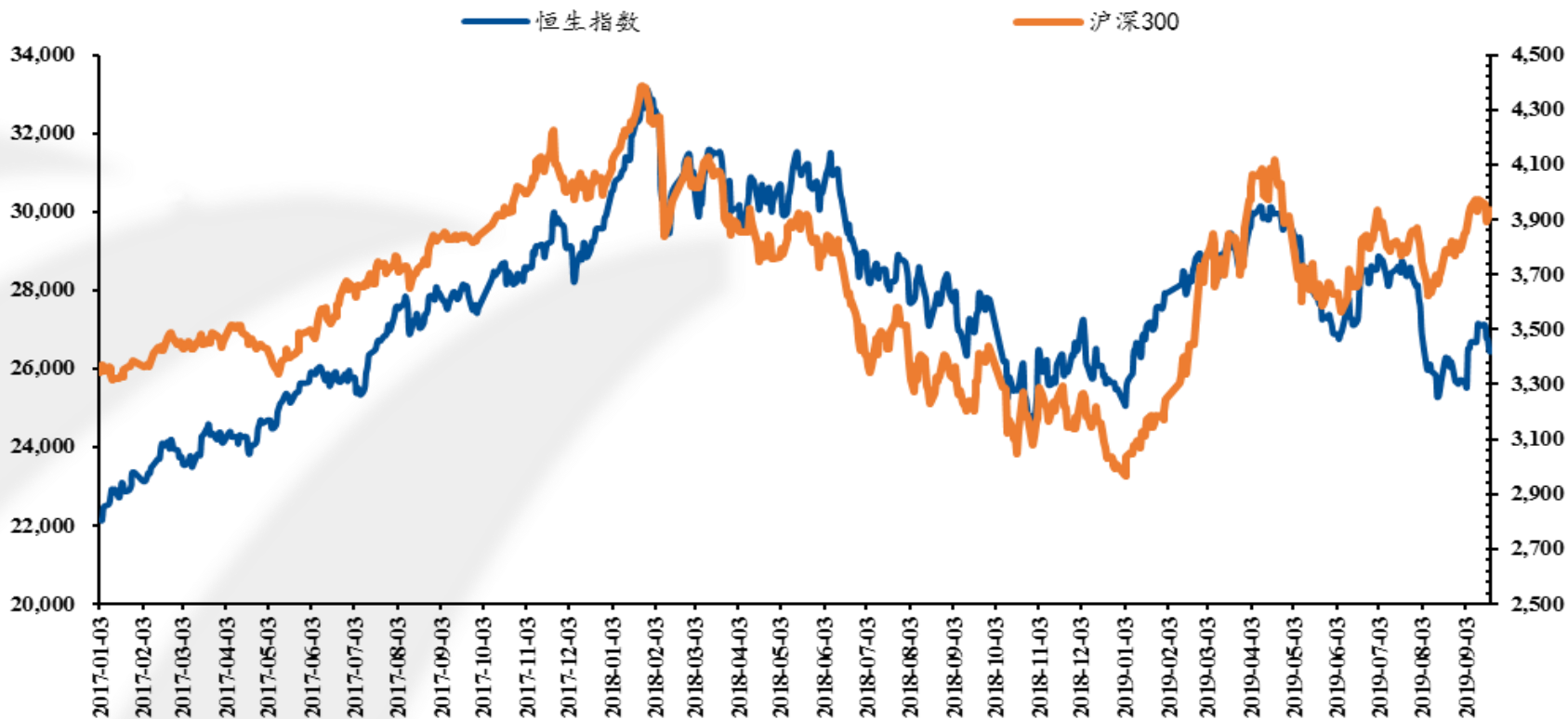


图7：恒生指数及资讯科技业指数收益率

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：wind、民生证券研究院

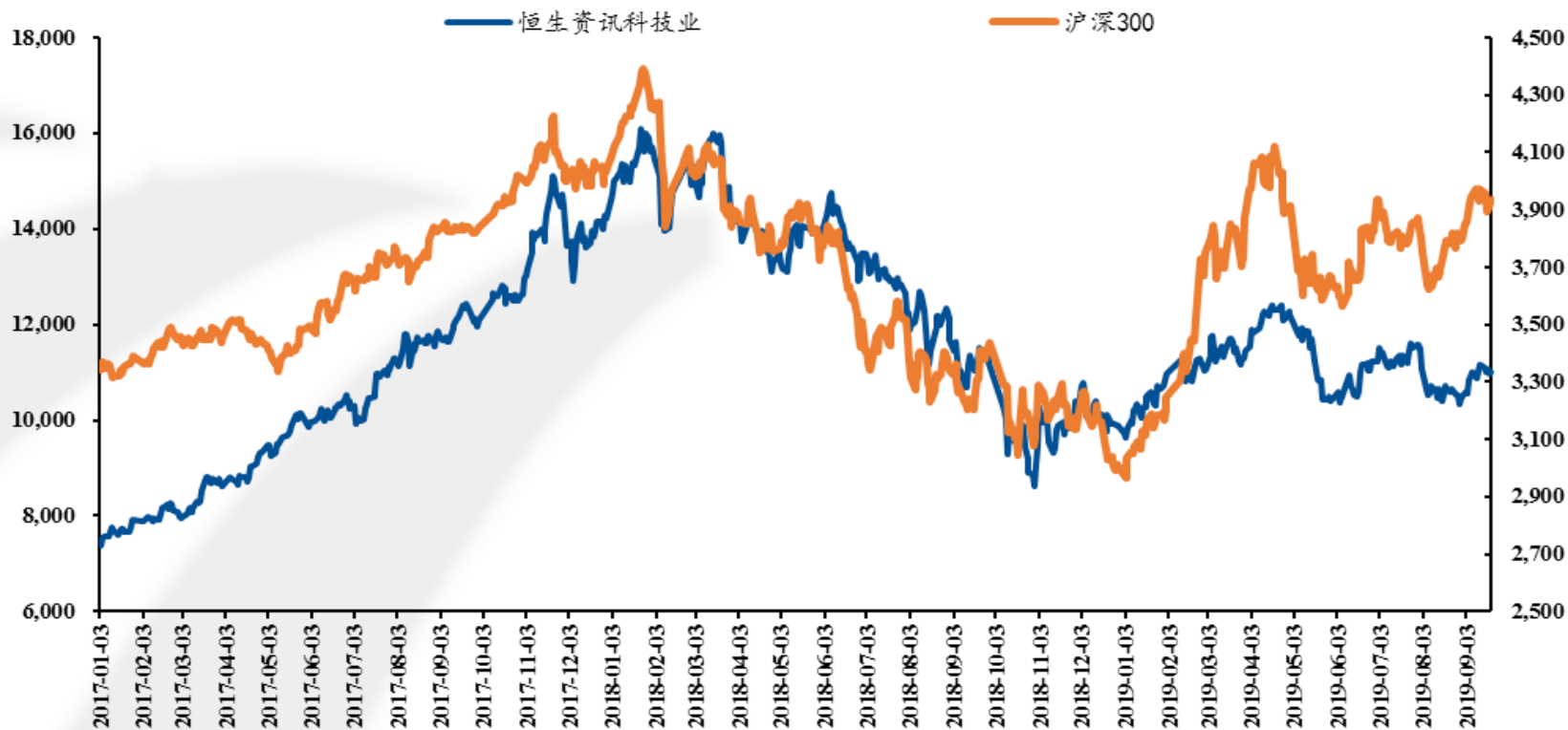
图8：恒生指数与沪深300指数走势对比



民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：wind、民生证券研究院

图9：恒生资讯科技业与沪深300走势对比



民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：wind、民生证券研究院

表7: 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%	市值: 百万元	PE (TTM)	
1	0282.HK	壹传媒	49.12	30.77	57.41	810	-2.6
2	8086.HK	新维国际控股	35.00	23.66	20.00	449	-6.6
3	0802.HK	中国钱包	33.33	36.94	-21.24	377	-6.5
4	1089.HK	乐游科技控股	8.81	24.12	13.30	6,875	57.0
5	3888.HK	金山软件	8.02	28.49	64.72	23,036	-17.1
6	8051.HK	讯智海	7.95	15.63	26.74	193	-22.5
7	0250.HK	中国数码信息	7.55	3.64	0.00	1,118	-65.8
8	2371.HK	创联教育金融	7.14	39.53	-14.29	323	-9.9
9	8420.HK	NEXION TECH	5.81	-9.00	-32.59	59	9.7
10	0673.HK	中国卫生集团	4.90	8.08	21.59	400	-19.2

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源: wind、民生证券研究院

表8: 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	0082.HK	第一视频	49.66	31.95	-24.41	849	-1.7
2	8282.HK	智傲控股	31.08	32.88	-6.73	70	-4.0
3	2100.HK	百奥家庭互动	23.44	64.58	84.57	1,991	58.8
4	3888.HK	金山软件	8.02	28.49	64.72	23,036	-17.1
5	1060.HK	阿里影业	2.33	2.33	0.00	31,751	-118.9
6	0595.HK	AV CONCEPT HOLD	1.96	0.00	-21.13	213	4.1
7	1022.HK	飞鱼科技	1.70	-9.60	-44.92	250	-2.4
8	8029.HK	太阳国际	1.54	3.13	-7.04	647	-8.1
9	8206.HK	神通机器人教育	1.49	0.00	-1.45	582	11.2
10	1182.HK	胜龙国际	0.93	-9.17	-39.78	233	-6.6

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源: wind、民生证券研究院

➤ 美国电子烟巨头中国下架：JUUL在电商平台仅销售一周（资料来源：驱动之家）

9月19日，美国电子烟巨头JUUL电子烟在中国暂停销售，仅进入中国市场一周，目前天猫、京东电商平台上已经下架，搜索不到旗舰店信息。此前，JUUL被传9月中旬进入中国，并且会同步上线京东天猫，已经开始备战双十一。虽然仅仅上架了短暂的一周，已经有消费者下单。目前通过天猫、京东搜索JUUL，均已搜索不到旗舰店页面，但仍有第三方店铺售卖JUUL相关产品。JUUL在一份声明中回应，尽管目前JUUL电子烟在中国电商平台下架了，但我们期待与相关方面继续对话，以便我们的产品再次上架。我们仍然坚定履行承诺，为中国超过3亿成年烟民提供可行且多选的电子烟。

➤ 微博红人学院开课 助推红人与机构快速成长（资料来源：新浪）

9月21日下午消息，首期微博红人学院在杭州开课。近年来，随着微博垂直化战略的深入，微博覆盖的垂直领域达到64个，其中有33个领域的月阅读量都超过百亿，来自美女帅哥、美食、萌宠、搞笑幽默、母婴育儿等垂直领域的大V不断涌现。以美女帅哥为例，领域内容生态日益活跃。月阅读量达到462亿，其中大V用户超过1500人，头部用户规模超过5.9万人，合作的158家MCN机构旗下红人超过2800人。微博运营高级总监张喆表示，微博红人学院是美女帅哥领域2019年重点打造的红人品牌活动，未来将在上海与北京持续举办。活动旨在联合知名MCN机构，打造专业化培养模式，帮助潜力红人快速成长，实现商业价值提升，进一步推动红人经济在生活消费领域的普及。

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：wind、民生证券研究院

➤VIPKID被曝获腾讯1.5亿美元融资 在线英语教育格局已定？（资料来源：中新经纬）

日前，腾讯将向在线少儿英语教育品牌VIPKID投资1.5亿美元，VIPKID估值增至45亿美元。对于该融资消息，中新经纬客户端联系了VIPKID方面进行求证，截至发稿未获回应。公开信息显示，VIPKID为一家少儿英语学习及教育品牌，主打一对一在线辅导服务，目前付费学员数量超过50万。品牌运营主体为北京大米科技有限公司，成立于2013年10月，注册资本1000万元，法定代表人为米雯娟。天眼查显示，VIPKID此前已获得9次融资，腾讯也曾参与其中。据此前报道称，VIPKID已于2018年6月完成5亿美元D+轮融资，估值破200亿元，此轮融资由投资机构Coatue、腾讯公司、红杉资本中国基金、云锋基金领投。2017年，VIPKID完成总额达2亿美金的D轮融资，由红杉资本领投，腾讯公司战略投资，云锋基金、真格基金等参与跟投。腾讯投资管理合伙人林海峰曾表示，腾讯非常重视在线教育领域的投资，希望能与VIPKID深入合作。据悉，腾讯和VIPKID围绕内容、大数据、云服务、人工智能等领域已经展开合作，双方合作范围还将从底层进一步扩展到应用层面。

➤ 恒大香港首个住宅项目将于近期开盘（资料来源：新京报）

9月21日，新京报记者获悉，恒大在香港的首个住宅项目屯门项目主体结构已封顶，并已取得预售证，预计近期开售。据香港地政总署信息显示，恒大位于新界屯门管翠路8号的项目已于今年2月份获得政府预售楼花同意书，共涉1982套房源，其中第1期754套，第2期1228套。公开信息显示，恒大屯门项目最早于2015年由香港开发商恒基地产通过福彩发展有限公司以36.289亿港元通过竞标获得，恒大在2018年初通过公司股权转让的方式购入该地块，交易对价为66亿港元。

➤ 中国电信发布天翼云新战略 启动AI开放等三大平台（资料来源：新浪）

9月21日下午消息，中国电信发布天翼云“5G+天翼云+AI”三生万物战略，同时发布了智能边缘云平台、AI开放平台、企业应用开发平台三大赋能平台。天翼云方面表示，为迎接5G时代的到来，目前已经完成了全面升级，通过“+边缘”、“+AI”、“+平台”，让算力、智慧、生态合作无处不在。为此正式发布了智能边缘云平台、AI开放平台、企业应用开发平台三大赋能平台，实现天翼云的边缘化、智能化和生态化，为5G时代的应用落地提供支持。

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：wind、民生证券研究院



➤ 拼多多iPhone 11遭砍单退款 官方目前暂未回应此事（资料来源：新浪）

9月21日，据多家媒体报道，许多消费者在拼多多上的iPhone 11订单莫名取消，遭遇平台强制砍单退款。这件事的发生可能会让许多在拼多多平台购买iPhone 11的用户有些头疼。9月20日，拼多多平台放出大量iPhone 11系列购机补贴，该系列的三款新品iPhone都有不同程度的补贴优惠，其中iPhone 11在整点时可以领取500元的优惠券，相当于最低只要4999元就可以买下，于是有不少消费者选择在拼多多平台购买iPhone 11。遭遇强制砍单退款后，已有许多消费者到微博上以及拼多多官微的评论区反应此事。截至发稿前，拼多多尚未回应这次的砍单事件。

➤ 牵手天猫苏宁，万亿茅台又火了！（资料来源：21财经汇）

9月20日，贵州省招标有限公司在贵州省招标投标公共服务平台上对贵州茅台酒全国综合类电商公开招商首批入围服务商进行了公示，浙江天猫技术有限公司和苏宁易购集团股份有限公司两家入围。

➤ 杭州向阿里巴巴等100家企业派驻“政府事务代表”（资料来源：新浪）

杭州市政府将抽调100名机关干部，进驻阿里巴巴、吉利控股、娃哈哈等第一批100家重点企业，作为政府事务代表，服务重点企业，为企业协调解决各类政府事务、开展信息沟通交流、政策解答和项目落地推进提供等全方位的保障。

➤ NEX 3 5G智慧旗舰震撼上市 中国联通携手vivo共筑5G联合操盘模式（资料来源：运营商财经网）

随着5G终端缤纷上市，目前华为、中兴、vivo、三星等知名厂商在内的5款手机均已在中国联通渠道销售。不仅如此，近期将要上市的小米9 Pro 5G、华为mate 30 5G及后期上市的三星A90 5G版、vivo X系列都将在开售第一时间在中国联通线上线下渠道同步销售。由此可见，中国联通正在全力加速5G终端普及进程，多款5G手机的陆续上市也意味着中国联通有足够的实力为5G商用保驾护航，推动中国5G发展。9月21日，中国联通vivo NEX 3 5G智慧旗舰在线上线下渠道震撼开售，该手机一经亮相就受到了整个市场的高度关注。此前iQOO Pro 5G已在中国联通持续热销，作为vivo主打“探索未来”的NEX系列最新力作，NEX 3 5G智慧旗舰有着更大的野心。从产品上看，NEX 3 5G智慧旗舰在“坚持和创新”之间找到了完美平衡，一系列顶尖配置和最惹眼的设计形态，都让其在5G终端市场上足够闪耀。NEX 3 5G智慧旗舰搭载了全新的5G 6天线技术、天线解耦技术、双侧边分布式天线技术以及天线长期稳定性优化等多项5G技术，大幅提升了接收5G信号的能力，可让用户享受到5G的高速率体验。

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：wind、民生证券研究院

➤ **创意数码：董事会会议延期**

谨此提述中国创意数码娱乐有限公司日期为二零一九年九月三日之公布，本公司董事会宣布由于需要更多时间落实截至二零一九年六月三十日止之全年业绩，董事会会议的召开日期将由二零一九年九月二十三日（星期一）延迟至二零一九年九月二十六日（星期四）。

➤ **华彩控股：授出购股权**

华彩控股有限公司宣布，于二零一九年九月二十日，本公司已根据其于二零一二年五月十八日采纳之购股权计划（「购股权计划」），授出购股权（「购股权」）予若干合资格参与者（定义见购股权计划之规则），以认购合共 34,000,000 股本公司股本中每股面值港币 0.025 元之普通股（「股份」）。授出之购股权须待承授人接纳后方可作实。

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

资料来源：wind、民生证券研究院

► **阿里影业: 修订经重续共享服务协议项下持续关连交易之年度上限**

考虑到本集团的业务增长及未来扩张需要, 董事会认为本集团需要更多办公空间及支持服务。因此, 本公司预计经重续共享服务协议最高交易额将超过截至二零二零年及二零二一年三月三十一日止两个财政年度各年现有年度上限(如该公告所披露)。故此, 本公司与AGH于二零一九年九月二十日订立一份补充协议(「补充协议」), 以将本集团根据经重续共享服务协议于截至二零二零年及二零二一年三月三十一日止两个财政年度各年应付服务费的现有年度上限(包括适用税费)分别修订为人民币76,000,000元及人民币87,000,000元。除对年度上限作出上述修订外, 经重续共享服务协议的所有其他条款及条件大致维持不变。

► **中国数码: 独立非执行董事之辞任及董事委员会成员变动**

中国数码信息有限公司(「本公司」)董事(「董事」)会(「董事会」)宣布, 江平教授(「江教授」)因决定投放更多时间于个人事务, 已辞任本公司独立非执行董事, 自2019年9月21日起生效。江教授亦将于同日不再担任本公司审核委员会、薪酬委员会及提名委员会成员之职务。江教授确认, 彼与董事会之间并无意见分歧, 亦无有关彼辞任之其他事宜须敦请本公司股东或香港联合交易所有限公司垂注。

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格, 请务必阅读最后一页免责声明

资料来源: wind、民生证券研究院

➤ 宝力科技:独立非执行董事辞任及委任薪酬委员会主席

中国宝力科技控股有限公司（「本公司」，连同其附属公司统称「本集团」）董事（「董事」）会（「董事会」）谨此宣布，陈志远先生（「陈先生」）因有意投放更多时间处理其他事务，故已辞任独立非执行董事，且将不再担任本公司薪酬委员会（「薪酬委员会」）主席以及审核委员会（「审核委员会」）及提名委员会成员，自二零一九年九月十八日起生效。陈先生确认，彼与董事会概无意见分歧，亦无有关彼辞任之事宜须提请本公司股东垂注。

- 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。

## • 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

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明



## 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。