



强于大市

传媒互联网行业周报

积极把握 5G 商用带来的云游戏产业投资机会，继续紧抓绩优公司

A 股传媒板块第 42 周（10 月 21 日-10 月 25 日）上涨 0.55%，板块表现弱于创业板指（上涨 1.62%），弱于上证综指（上涨 0.57%）。中银传媒建议关注投资组合：当代明诚(-1.73%)、姚记科技(-2.43%)、顺网科技(-0.41%)、星辉娱乐(-10.03%)，组合平均收益-3.65%。

行业观点：

■ 积极把握 5G 商用带来的云游戏产业投资机会，继续紧抓绩优公司。我们于 10 月 27 日正式外发深度报告《5G 消费级应用系列报告 1：云游戏，5G 助力驶入快车道》，认为 5G 商用将助力云游戏产业爆发，预测到 2024 年云游戏产业年收入规模有望超过 700 亿元，给头部游戏研发商、游戏云平台、云服务商和运营商打开增量收入空间。10 月 31 日，由工信部主办的 2019 中国国际信息通信展览会将开幕，开幕论坛上将举办 5G 商用启动仪式，三大运营商将于 11 月 1 日正式推出 5G 商用套餐。此前，三大运营商纷纷推出自有云游戏平台，或与国内头部云游戏服务商合作，我们判断云游戏有望成为运营商推广 5G 套餐的重要抓手，云游戏商业变现加速时点即将到来。由于云游戏降低了游戏终端硬件门槛，有望扩大 3A 级游戏大作的用户群体规模，加剧游戏研发重度化趋势，重度游戏研发具备优势的头部游戏研发商市场份额有望扩大；此外，云游戏产业链将增加游戏云平台及云服务商环节，通过用订阅云服务实现收入，带来增量收入。我们建议重点关注头部游戏研发商**完美世界**、**三七互娱**、**吉比特**等，以及 A 股稀缺的游戏云服务商**顺网科技**。此外，新一周上市公司三季报将披露完毕，我们建议紧抓绩优公司，重点关注业绩有望持续超预期的**姚记科技**，以及四季度业绩有望边际改善的**芒果超媒**。体育行业方面，继获得 2023 年亚洲杯主办权后，10 月 24 日中国又成功获得 2021 年世俱杯举办权。未来几年足球大赛陆续在国内落地，有望拉动体育营销、赛事版权、体育旅游、线上体育内容付费等市场规模扩大。当代明诚作为国内领先的体育中介集团，受益于大赛在国内落地，体育营销、版权运营等业务有望迎来业绩兑现期，我们继续建议重点关注**当代明诚**。

个股关注：

■ 游戏板块

姚记科技：加快在下沉市场的推广，捕鱼类游戏流水持续增长，且四季度海外市场有望发力，业绩有望持续超预期。

顺网科技：受益于 5G 商用对云游戏产业的拉动，公司云 PC 和顺网云业务有望加快网吧端落地，并拓展网吧外市场，带来增量业绩贡献。

■ 影视板块

芒果超媒：基于长期积累的内容优势，付费会员仍有较大提升空间；四季度综艺节目陆续上线有望推动广告、付费收入加速增长。

■ 体育板块

当代明诚：后续定增、H 股发行等融资计划若完成，财务费用有望大幅下降，2020 年欧洲杯版权销售、2021-2024 周期亚足联赛事商务权益销售等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

《中银国际传媒行业 2019 年中期策略》
2019.07.03

《中银国际传媒行业 2019 年中报前瞻》
2019.07.18

《中银国际传媒行业 2019 年半年报综述》
2019.09.05

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	9
游戏相关新闻	9
互联网相关新闻	9
教育相关新闻	10
影视相关新闻	11
传媒互联网行业一周数据	12
板块上市公司一周行情	15
风险提示	18



图表目录

图表 1. A 股传媒板块一周涨跌幅排行 (2019.10.21-2019.10.25)	4
图表 2. 上市公司第三季度报告 (2019.10.21-2019.10.25)	5
图表 3. 上市公司股权质押一览 (2019.10.21-2019.10.25)	5
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
续图表 4. 新一周上市公司大事提醒一览	8
图表 5. 一周电影票房 TOP10 (2019.10.21-2019.10.27) (截止时间: 2019.10.27 18:00)	12
图表 6. 一周电影票房重点数据(2019.10.21-2019.10.27)(截止时间:2019.10.27 18:00)	12
图表 7. TOP10 院线 (2019.10.21-2019.10.27) (截止时间: 2019.10.27 18:00)	12
图表 8. 新一周即将上映的影片	13
图表 9. 网络剧一周数据 (2019.10.21-2019.10.27) (截止时间: 2019.10.27 18:00)	13
图表 10. 网络综艺一周数据 (2019.10.21-2019.10.27) (截止时间: 2019.10.27 18:00)	13
图表 11. 央卫晚间电视剧收视率一周数据 (2019.10.21-2019.10.27) (截止时间: 2019.10.27 18:00)	14
图表 12. 央卫晚间综艺收视率一周数据(2019.10.21-2019.10.27)(截止时间:2019.10.27 18:00)	14
图表 13. 移动游戏最新排名(截止 2019 年 10 月 27 日)(截止时间:2019.10.27 18:00)	14
图表 14. A 股传媒行业一周行情回顾 (2019.10.21-2019.10.25) (以 2019 年 10 月 25 日收盘价为基准)	15
续图表 14. A 股传媒行业一周行情回顾 (2019.10.21-2019.10.25) (以 2019 年 10 月 25 日收盘价为基准)续	16
图表 15. 美股重点公司一周行情回顾 (以 2019 年 10 月 25 日收盘价为基准)	17
图表 16. 港股重点公司一周行情回顾(以 2019 年 10 月 25 日收盘价为基准)	17
附录图表 17. 重点上市公司估值表(以 2019 年 10 月 25 日收盘价为基准)	19



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 (2019.10.21-2019.10.25)

	证券代码	证券名称	涨跌幅 (%)
涨幅前五	300071.SZ	华谊嘉信	47.73
	300089.SZ	文化长城	30.55
	300431.SZ	暴风集团	15.68
	002447.SZ	晨鑫科技	12.62
	000526.SZ	紫光学大	9.99
跌幅前五	002699.SZ	美盛文化	(10.48)
	300043.SZ	星辉娱乐	(10.03)
	002247.SZ	聚力文化	(8.41)
	603258.SH	电魂网络	(7.49)
	300533.SZ	冰川网络	(6.92)

资料来源: 万得, 中银国际证券

- 1. 浙数文化: 发布关于边锋网络拟收购杭州聚轮网络科技有限公司 40%股权的公告 (2019.10.21)**

2019年10月21日, 公司全资子公司杭州边锋网络技术有限公司拟以自有资金现金方式出资人民币23,200万元收购杭州聚轮网络科技有限公司40%股权。
- 2. 新华网: 发布首次公开发行限售股上市流通公告 (2019.10.21)**

本次限售股上市流通数量为34,255.94万股, 并将于上市流通日期为2019年10月28日。锁定期自公司股票上市之日起三十六个月, 现锁定期即将届满。
- 3. 康旗股份: 发布关于持股5%以上股东减持计划的提示性公告 (2019.10.23)**

公司股东和顺, 因自身资金需求, 拟减持其持有的公司股份累计不超过19,880,582股 (不超过公司总股本的3%), 自公告之日起十五个交易日后的六个月内 (窗口期不减持)。
- 4. 思美传媒: 关于高级管理人员减持股份数量过半暨其减持计划实施完毕的公告 (2019.10.24)**

截止本公告日高级管理人员潘海强以集中竞价方式减持8.18万股, 减持均价为6.93元/股。
- 5. 蓝色光标: 关于“蓝标转债”赎回结果的公告 (2019.10.24)**

公司以5.57元/股的价格赎回4.92亿股, 并在本公告日到账到公司账户。赎回前股份数量为19.99亿股, 赎回后总股份数量为24.91亿股。
- 6. 智度股份: 关于公司控股股东及高级管理人员通过集中竞价方式减持公司股份的预披露公告 (2019.10.24)**

公司于2019年10月23日收到智度德普和公司联席总经理计宏铭先生的减持计划告知函: 智度德普计划通过集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过1,326万股; 计宏铭先生计划通过集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过994.05万股。
- 7. 恒大高新: 发布关于公司股东减持股份的进展公告 (2019.10.25)**

截至2019年10月25日, 陈遂仲先生及肖明先生本次减持计划的减持数量累计已达到3,067,052股, 减持数量已过半, 占公司总股份数1.00%。



图表 2. 上市公司第三季度报告 (2019.10.21-2019.10.25)

公司名称	营业收入 (元)	同比增长 (%)	归母净利润 (元)	同比增长 (%)
东方财富	10.99 亿	47.73	5.24 亿	116.19
粤传媒	1.62 亿	(16.72)	3,839.76 万	399.04
思美传媒	5.50 亿	(65.79)	1,377.04 万	(46.65)
康旗股份	3.01 亿	(48.83)	(413.84) 万	(103.30)
智度股份	31.12 亿	65.86	10.04 亿	(29.96)
蓝色光标	79.41 亿	27.60	1.60 亿	52.12
ST 天润	1.97 亿	50.57	5,514.17 万	85.13
焦点科技	2.47 亿	6.93	4,723.73 万	57.94
天威视讯	3.85 亿元	0.85	5,324.06 万	20.01
生意宝	1.28 亿	6.46	1,259.34 万	234.08
吉比特	4.84 亿	26.71	2.07 亿	18.78
游族网络	9.12 亿	9.11	2.98 亿	57.11
凯撒文化	1.71 亿	23.48	2,283.27 万	(66.83)
华策影视	3.84 亿	(72.43)	8,250.86 万	24.18
北纬科技	6,597.45 万	18.34	(32.20) 万	(103.29)
美吉姆	2.05 亿	236.14	4,918.50 万	747.27
捷成股份	9.43 亿	(22.61)	9,089.99 万	(58.95)
华谊兄弟	5.40 亿	(49.14)	2.73 亿	(634.11)
数知科技	8.69 亿	(29.19)	7,063.89 万	(63.54)
金科文化	4.71 亿	(25.06)	1.90 亿	5.72
世纪天鸿	1.59 亿	0.79	1,249.76 万	(15.87)
幸福蓝海	4.23 亿	4.25	(4,059.41) 万	(333.25)
三六五网	1.34 亿	1.11	2,859.50 万	(11.92)

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 (2019.10.21-2019.10.25)

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	杭州大策	(1,650.0)	4.68	24,151.00	55.93
宝通科技	包志方	(1,242.3)	13.77	5,032.00	55.75
思美传媒	朱明虬	(7,174.1)	42.78	8,136.34	48.84
视觉中国	吴玉瑞	(1,910.0)	21.92	8,716.13	42.97
蓝色光标	孙陶然	(840.0)	10.42	4,073.64	50.62
梦网集团	松禾创投	280	4.63	2,830.00	46.81
盛天网络	赖春林	(200.0)	2.50	5,473.00	68.28
恒大高新	陈遂仲	(678.20)	91.73	221.80	30.00

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
电魂网络	2019-10-28	12346.2 万股首发原股东限售股份上市流通
华策影视	2019-10-28	召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-10-28 至 2019-10-29, 交易系统投票时间: 2019-10-29, 投票代码: 365133
新华网	2019-10-28	34255.938 万股首发原股东限售股份上市流通
世纪华通	2019-10-28	2019-10-29 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-10-28 至 2019-10-29, 交易系统投票时间: 2019-10-29, 投票代码: 362602
凯文教育	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
唐德影视	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
昆仑万维	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
吉视传媒	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
紫天科技	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
完美世界	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
ST 中南	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
恒信东方	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
捷成股份	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
梦网集团	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
ST 东网	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中信出版	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
艾格拉斯	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
宝通科技	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
华录百纳	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
联建电光	2019-10-28	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
华谊嘉信	2019-10-29	2019-10-30 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-10-29 至 2019-10-30, 交易系统投票时间: 2019-10-30, 投票代码: 365071
天龙集团	2019-10-29	2019-10-30 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-10-29 至 2019-10-30, 交易系统投票时间: 2019-10-30, 投票代码: 365063
乐视网	2019-10-29	2019-10-30 召开临时股东大会, 交易系统投票时间: 2019-10-30, 投票代码: 365104
ST 巴士	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中原传媒	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
江苏有线	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
芒果超媒	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
华闻集团	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中公教育	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
龙韵股份	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
北京文化	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
掌趣科技	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
三盛教育	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中青宝	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
世纪华通	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
富春股份	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
麦达数字	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
万润科技	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
姚记科技	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
惠城科技	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
新文化	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
蓝色光标	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
天龙集团	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
鹿港文化	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
众应互联	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
开元股份	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
长江传媒	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
北巴传媒	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
乐视网	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
新经典	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
博通股份	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
祥源文化	2019-10-29	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 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
读者传媒	2019-10-30	2019-10-30 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-10-30, 交易系统投票时间: 2019-10-30
吉视传媒	2019-10-30	2019-10-30 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-10-30, 交易系统投票时间: 2019-10-30, 投票代码: 788929
联建光电	2019-10-30	2019-10-31 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-10-30 至 2019-10-31, 交易系统投票时间: 2019-10-31, 投票代码: 365269
时代出版	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
科达股份	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中文传媒	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中国科技	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
上海电影	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
博瑞传播	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
新华文轩	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
元隆雅图	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
省广集团	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
凤凰传媒	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
盛讯达	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
上海钢联	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
迅游科技	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中国电影	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
歌华有线	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
电魂网络	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
冰川网络	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
吴通控股	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
新华网	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
广西广电	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
腾信股份	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
浙数文化	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
广弘控股	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
晨鑫科技	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
因赛集团	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
奥飞娱乐	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
力盛赛车	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
华扬联众	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
顺网科技	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
三爱富	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中视传媒	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
天舟文化	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中南传媒	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
掌阅科技	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
横店影视	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
大晟文化	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
慈文传媒	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
东方明珠	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
南方传媒	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
科斯伍德	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中国出版	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
联创股份	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
文化长城	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
皖新传媒	2019-10-30	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中文在线	2019-10-31	2019-11-01 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-10-31 至 2019-11-01, 交易系统投票时间: 2019-11-01, 投票代码: 365364
新华传媒	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中体产业	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
盛天网络	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
引力传媒	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 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
天神娱乐	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
瀚叶股份	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
昂立教育	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
巨人网络	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
恺英网络	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
欢瑞世纪	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
华数传媒	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
贵广网络	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
广电网络	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
三七互娱	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
印纪退	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
人民网	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
紫光学大	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
电广传媒	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
湖北广电	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
中昌数据	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
当代明诚	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
利欧股份	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
当代东方	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
号百控股	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
长城影视	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
暴风集团	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
聚力文化	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
长城动漫	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
鼎龙文化	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
深大通	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
ST 富控	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
华媒控股	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
山东出版	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
美盛文化	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
勤上股份	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
分众传媒	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
ST 游久	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
广博股份	2019-10-31	2019 年三季度报预计于 2019-10-28 披露
当代明诚	2019-11-01	2019-11-01 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-11-01, 交易系统投票时间: 2019-11-01, 投票代码: 738136
凯文教育	2019-11-01	2019-11-04 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-11-03 至 2019-11-04, 交易系统投票时间: 2019-11-04, 投票代码: 362659
美吉姆	2019-11-01	2019-11-04 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-11-03 至 2019-11-04, 交易系统投票时间: 2019-11-04, 投票代码: 362621

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 9 月中国手游海外下载量排名 TOP30: 《使命召唤手游》第五 (2019.10.22)

36 氪获悉, Sensor Tower 发布 2019 年 9 月期间中国手游产品在海外市场下载量排名 TOP30, 其中腾讯《PUBG MOBILE》下载量在 8 月达到历史新高 4500 万次之后, 9 月回落至 2250 万次, 依然排名第一, 由动视和腾讯合作开发的《使命召唤手游》9 月上线 3 天已获得近 635 万次下载, 排名榜单第 5 名。此外, 《Granny Legend》, 《消灭病毒》等多款新游入围。

(资料来源: 36 氪)

<https://36kr.com/newsflashes/187517>

2. 暴雪嘉年华时间表公开, 将公开《魔兽世界》《守望先锋》等项目前瞻 (2019.10.23)

暴雪嘉年华将于 11 月 2 日-3 日在安纳海姆会议中心举办, 今日暴雪公布了嘉年华的活动时间表, 但日程安排未公布。根据公布的日程显示, 开幕式将于北京时间 11 月 2 日凌晨 2 点开始, 之后是电子竞技比赛, 包括《守望先锋》世界杯小组赛, 《炉石传说》全球总决赛和《星际争霸 2》世界锦标赛系列赛 1/4 决赛。官方还将于 11 月 3 日公开《魔兽世界》《守望先锋》等项目前瞻。

(资料来源: 36 氪)

<https://36kr.com/newsflashes/187675>

3. 新一批国产游戏版号下发, 完美世界《新笑傲江湖》等获批 (2019.10.23)

36 氪获悉, 原国家新闻出版广电总局官网显示, 新一批国产游戏版号名单更新, 有 21 款游戏获批, 审批时间为 10 月 23 日。其中完美世界的《新笑傲江湖》, 网易的《无尽的拉格朗日》, 米哈游的《原神》等游戏获得版号。

(资料来源: 36 氪)

<https://36kr.com/newsflashes/187763>

4. Sensor Tower: 全球超休闲游戏 TOP 20 在 Q3 期间共获 7.9 亿次下载量 (2019.10.24)

36 氪获悉, Sensor Tower 商店情报平台最新数据显示, 2019 年 Q3 全球超休闲游戏下载量及收入排名 TOP 20 中, 来自土耳其发行商 Good Job Games 《Fun Race 3D》在全球 App Store 和 Google Play 共获得 1.23 亿次下载, 位列下载榜榜首。这 20 款超休闲游戏 Q3 期间在全球 App Store 和 Google Play 总共获得 7.9 亿次下载量。

(资料来源: 36 氪)

<https://36kr.com/newsflashes/187856>

互联网相关新闻

1. 腾讯副总裁张立军: 开放合作共赢, 建立数字经济共同体 (2019.10.21)

36 氪获悉, 在第六届世界互联网大会期间, 腾讯公司副总裁、华东总部总经理张立军表示, 发展产业互联网, 需要建立数字生态的共同体思维和发展模式, 即共生、共创、共赢。开放合作共赢是大势所趋, 腾讯希望更多地融入到浙江数字经济生态中来, 以腾讯在云计算、大数据以及人工智能领域的技术积累与资源优势, 积极助力浙江数字经济发展, 为浙江数字经济产业高地贡献腾讯力量与智慧。

(资料来源: 36 氪)

<https://36kr.com/newsflashes/187408>



2. 互动视频行业标准年底将推出，爱优腾、芒果TV参与 (2019.10.21)

国家广播电视总局广播电视规划院专家刘文翰披露，互动视频行业标准正在制定中，目前进展顺利，预计年底将推出。刘文翰称，“在前期，爱奇艺、腾讯视频、优酷、芒果TV作为参与单位，和我们做了相关调研和研讨。各家态度积极。”

(资料来源：36氪)

<https://36kr.com/newsflashes/187433>

3. 中国互联网版权产业市场规模已达7423亿元 (2019.10.22)

“2019中国·北京国际版权授权大会”20日在北京开幕，会上发布的数据显示，2018年，中国互联网版权产业市场规模达到了7423亿元，连续十多年保持高速增长态势，版权作品登记达350万件，其中软件作品登记超过100万件，比前一年同比增长了26%。

(资料来源：36氪)

<https://36kr.com/newsflashes/187600>

4. IDC：2019上半年中国云专业服务市场规模为55.8亿元 (2019.10.24)

36氪获悉，IDC首次发布的《2019年上半年云专业服务跟踪报告》显示，2019上半年中国云专业服务市场规模为55.8亿元，在IT服务相关市场的渗透率达到12.2%；其在2019上半年27.5%的增速也远远超过IT服务市场。IDC预测，中国云专业服务在2019年到2023年间将保持27.3%的增长率，2023年市场规模达到306亿元人民币。

(资料来源：36氪)

<https://36kr.com/newsflashes/187881>

5. 腾讯云试水总经销商模式，与英迈中国达成合作 (2019.10.25)

从腾讯云了解到，腾讯云与英迈中国达成合作，后者成为腾讯云智能硬件产品全国总经销商，并将于近期展开一系列合作方案发布活动。这是腾讯云在合作伙伴生态体系中首次引入总经销商模式，计划先从标准化的智能软硬件产品试水，后续将根据不同类型的产品和解决方案加快引进总经销商，并借助其分销渠道与资源实现客户广度与深度的覆盖。

(资料来源：36氪)

<https://36kr.com/newsflashes/188000>

教育相关新闻

1. 在线教育平台“爱培优”获数千万A轮融资 (2019.10.22)

36氪获悉，新高考自主选拔在线教育平台爱培优，已经完成了由中南创投基金领投的数千万元A轮融资，资金将主要用于升级课程和研发内容：迭代部分竞赛课程内容；随着政策调整不断完善自主选拔课程，收集各大高校自主选拔题目，扩充题库；面向中、优等学生推出线上高考培优辅导，针对知识短板进行专项提升。爱培优成立于2017年3月，聚焦于新高考学科特长培养。

(资料来源：36氪)

<https://36kr.com/newsflashes/187506>



影视相关新闻

1. 电影《少年的你》预售票房破亿 (2019.10.25)

36 氪获悉，猫眼数据显示，电影《少年的你》在 10 月 25 日 1 点 23 分（映前 7 小时 37 分）时，预售总票房突破 1 亿元。

（资料来源：36 氪）

<https://36kr.com/newsflashes/187980>

2. 淘票票总裁李捷：网大更名为“网络电影”对平台、制作方提出更高的内容要求 (2019.10.25)

36 氪获悉，在中国网络电影周论坛上，阿里大文娱电影业务负责人、阿里影业高级副总裁、淘票票总裁李捷表示，“网大的时代过去了，这不只是改个名字”，网大更名为“网络电影”，对平台、制作方提出更高的内容要求，要对得起“电影”二字。李捷认为，网络电影是一条巨大的赛道，内容和产业十年或者二十年才出现这样的风口，优酷希望与从业者一起，共同创造网络电影的“六大”。

（资料来源：36 氪）

<https://36kr.com/newsflashes/188018>

传媒互联网行业一周数据

图表 5. 一周电影票房 TOP10 (2019.10.21-2019.10.27) (截止时间: 2019.10.27 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	少年的你	51,607.1	20.6	516,000	河南电影、拍拍文化、阿里巴巴影业、优酷电影
2	沉睡魔咒 2	13,159.9	12.3	29,216.8	迪士尼影片
3	中国机长	10,453.3	9.8	278,604.8	博纳影业、阿里巴巴影业、华夏发行、中植集团、中国民航报社
4	我和我的祖国	7,408.7	6.9	282,604.8	华夏电影、博纳电影、阿里巴巴影业
5	双子杀手	6,657.4	6.2	21,549.1	天空之舞、华夏电影、北京电影
6	航海王: 狂热行动	5,214.2	4.9	19,203.0	东映动画
7	催眠·裁决	4,549.4	4.3	4,549.4	中国电影
8	犯罪现场	2,504.5	2.3	24,847.8	天下一电影、世纪海岸影业
9	攀登者	2,149.9	2.0	106,632.6	上海电影
10	天作谜案	720.7	0.7	732.2	Red Chillies Entertainment、One Filmverlei

资料来源: 猫眼电影专业版, 中银国际证券

图表 6. 一周电影票房重点数据 (2019.10.21-2019.10.27) (截止时间: 2019.10.27 18:00)

类别	2019 年第 42 周	环比(%)
票房 (万)	87,439.4	(19.57)
场次 (万)	206.2	(14.48)
观影人次 (万)	2,448.7	(20.47)
场均人次	12	(40.00)
平均票价 (元)	35.7	1.13

资料来源: 猫眼电影专业版, 中银国际证券

图表 7. TOP10 院线 (2019.10.21-2019.10.27) (截止时间: 2019.10.27 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	10,400	(33.33)	269.6	(27.47)
2	广东大地电影院线	7,443	(23.65)	218.7	(17.69)
3	上海联合电影院线	5,763	(30.41)	148.3	(25.55)
4	深圳市中影南方影城	5,595	(24.50)	162.0	(19.32)
5	中影数字院线	5,349	(22.59)	155.7	(17.40)
6	中影星美电影院线	4,168	(26.94)	119.2	(22.19)
7	广州金逸珠江电影院线	3,830	(24.44)	105.8	(18.87)
8	横店影视股份	3,284	(24.12)	99.6	(15.23)
9	北京华夏联合电影院线	2,847	(27.52)	83.2	(25.38)
10	江苏幸福蓝海院线	2,818	(23.51)	80.9	(18.37)

资料来源: 猫眼电影专业版, 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)
10月29日	爱在零纬度	爱情/剧情/家庭	王益民	沈浩、王姬	500	—
10月30日	来者何人	悬疑/惊悚	柴立鹏	屈扬、刘晓红	508	—
10月31日	道具师	悬疑/惊悚/恐怖	杜子曰	鲍振江、王艺霖	1.3万	3.0
10月31日	七月之后	爱情	连子	金颖、孟蔚	549	—
11月01日	终结者	科幻/冒险/动作	蒂姆·米勒	阿诺德·施瓦辛克	10.9万	16.0
11月01日	悠然见南山	喜剧/爱情	顾伟	胡夏、童飞	1.3万	5.7
11月01日	六欲天	剧情/犯罪	祖峰	祖峰、黄璐	8582	845
11月01日	越域重生	剧情	鲍比·罗斯	林雨申、罗伯特·帕特里克斯	1119	—
11月01日	天气才子	爱情/动画/奇幻	新海诚	森七菜、本田翼	33.1万	251.0
11月02日	萤火奇兵2: 小虫不好惹	喜剧/动画/科幻	邓伟峰	张圣、杨宁	1.3万	6678
11月02日	深海特工队之超能晶石	动画/冒险	曲艺	—	1801	—

资料来源: 猫眼电影专业版, 中银国际证券

图表 9. 网络剧一周数据 (2019.10.21-2019.10.27) (截止时间: 2019.10.27 18:00)

排序	剧名	网络播放量	环比(%)	出品公司
1	在远方	2.4千万	(51)	佳平影业、福瑞影视
2	没有秘密的你	7.2千万	14	企鹅影视、金禾影视
3	谍战深海之惊蛰	3.1千万	—	千乘影视、新丽传媒
4	明月照我心	3.6千万	6	企鹅影视、腾讯影业
5	我不能恋爱的女朋友	—	—	优酷视频、留白影视
6	光荣时代	1.9千万	73	天马映像、慈文传媒、梦工厂
7	海棠经雨胭脂透	8.6千万	—	广厦传媒
8	满满喜欢你	5.7千万	21	耐飞科技、石榴果影视
9	初恋那件小事	6.6千万	—	芒果娱乐、沅禾汇文化
10	热血少年	—	—	天浩盛世、灵河文化

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 (2019.10.21-2019.10.27) (截止时间: 2019.10.27 18:00)

排序	综艺节目	出品公司	播放平台	播放量	环比(%)
1	演员请就位	腾讯视频	腾讯	12,000万	9.09
2	幸福三重奏第二季	腾讯视频、大千影视	腾讯	7,900万	43.64
3	我要打篮球	腾讯计算机、日月星光传媒	腾讯	7,700万	57.14
4	超新星全运会第二季	腾讯计算机	腾讯	4,800万	26.32
5	一路成年	芒果TV	芒果	538万	(94.40)
6	做家务的男人	爱奇艺	爱奇艺	—	—
7	这! 就是灌篮第二季	优酷	优酷	—	—
8	哎呀! 好身材	快乐阳光互动娱乐传媒	芒果	8,800万	0.00
9	奇遇人生第二季	腾讯计算机、奇遇工作室	腾讯	5,300万	—
10	女儿们的恋爱第二季	快乐阳光互动娱乐传媒	芒果	7,900万	(13.19)

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 (2019.10.21-2019.10.27) (截止时间: 2019.10.27 18:00)

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率 (%)
1	激情的岁月	中央广播电视总台	中央电视台综合频道	0.88
2	激情的岁月	中央广播电视总台	中央台八套	0.73
3	谍战深海之惊蛰	千乘影视、新丽传媒	湖南卫视	0.71
4	光荣时代	天马映像、慈文传媒、梦工厂	江苏卫视	0.69
5	希望的大地	中央广播电视总台	中央电视台综合频道	0.64
6	奔腾年代	威克传媒、愚恒影业、腾讯影业、红珊瑚传媒、CPTC、湖南经视	浙江卫视	0.58
7	光荣时代	天马映像、慈文传媒、梦工厂	北京卫视	0.53
8	奔腾年代	威克传媒、愚恒影业、腾讯影业、红珊瑚传媒、CPTC、湖南经视	上海东方卫视	0.4
9	那座城这家人	天娱传媒、华晟泰通、江苏城市联合、耳东影业	中央台八套	0.28
10	方圆剧阵	中央广播电视总台	中央台十二套	0.28

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 (2019.10.21-2019.10.27) (截止时间: 2019.10.27 18:00)

排序	综艺节目	频道	收视率 (%)
1	第七届军运会: 田径女子三级跳远决赛	中央台五套	1.07
2	第七届军运会: 田径女子标枪决赛	中央台五套	1.05
3	第七届军运会: 田径女子 1500 米决赛	中央台五套	0.99
4	嗨唱转起来	湖南卫视	0.94
5	海峡两岸	中央台四套	0.87
6	第七届军运会: 男排半决赛决赛	中央台五套	0.79
7	动画大放映: 精灵梦叶罗丽第四季	中央台少儿频道	0.78
8	第七届军运会: 男篮半决赛决赛	中央台五套	0.74
9	焦点访谈	中央电视台综合频道	0.71
10	亲爱的客栈	湖南卫视	0.67

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 10 月 27 日) (截止时间: 2019.10.27 18:00)

排序	iOS 免费榜	iOS 畅销榜	小米应用 (Android)
1	失落城堡	王者荣耀	王者荣耀
2	不休的乌拉拉	三国志·战略版	和平精英
3	第二银河	梦幻西游	火影忍者-疾风传
4	我的英雄学院: 入学季	不休的乌拉拉	QQ 飞车手游
5	神脑洞游戏	和平精英	穿越火线-枪战王者
6	王者荣耀	率土之滨	猫和老鼠
7	和平精英	大话西游	第五人格
8	弓箭传说	大话西游	球球大作战
9	多多自走棋	Idle Heroes - Idle Games	迷你世界
10	约架城墙根儿	武神 3	部落冲突

资料来源: App Annie, 小米应用商店, 中银国际证券



板块上市公司一周行情

A股传媒板块第42周(10月21日-10月25日)增长0.55%，板块表现弱于创业板指(增长1.62%)，弱于上证综指(增长0.57%)。上涨前五的个股为华谊嘉信(+47.73%)、文化长城(+30.55%)、暴风集团(+15.68%)、广弘控股(+12.77%)、晨鑫科技(+12.62%)。下跌前五的个股*ST印纪(-40%)、艾格拉斯(-14.92%)、美盛文化(-10.48%)、星辉娱乐(-10.03%)、聚力文化(-8.41%)。

美股传媒互联网相关个股中涨幅较大的个股包括迅雷(103.38%)、陌陌(22.35%)、唯品会(21.63%)，跌幅较大的个股包括达内科技(-16.87%)、宜人贷(-5.59%)、拍拍贷(-5.15%)；港股传媒互联网相关个股中，涨幅较大的个股包括IGG(2.73%)、天鸽互动(2.43%)、美图公司(1.74%)，跌幅较大的个股包括智美体育(-9.64%)、百奥家庭互动(-9.22%)、腾讯控股(-4.35%)。

图表 14. A股传媒行业一周行情回顾 (2019.10.21-2019.10.25) (以2019年10月25日收盘价为基准)

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 (%)
300071.SZ	华谊嘉信	3.25	47.73	000676.SZ	智度股份	8.47	3.29
300089.SZ	文化长城	4.06	30.55	300051.SZ	三五互联	6.35	3.25
300431.SZ	暴风集团	5.09	15.68	600229.SH	城市传媒	7.43	3.19
000529.SZ	广弘控股	6.80	12.77	300031.SZ	宝通科技	12.30	3.19
002447.SZ	晨鑫科技	3.57	12.62	300392.SZ	腾信股份	7.28	3.12
600242.SH	中昌数据	10.25	10.22	300518.SZ	盛讯达	26.48	2.99
000526.SZ	紫光学大	33.26	9.99	300192.SZ	科斯伍德	13.68	2.86
002103.SZ	广博股份	4.65	8.39	600386.SH	北巴传媒	4.03	2.81
002591.SZ	恒大高新	9.03	7.50	300364.SZ	中文在线	3.74	2.75
300251.SZ	光线传媒	8.75	7.10	300292.SZ	吴通控股	5.33	2.70
600226.SH	瀚叶股份	3.41	6.56	600576.SH	祥源文化	4.37	2.58
603598.SH	引力传媒	8.21	6.35	600831.SH	广电网络	8.93	2.53
600640.SH	号百控股	16.33	6.18	603096.SH	新经典	59.15	2.50
000793.SZ	华闻传媒	3.14	6.08	601019.SH	山东出版	7.21	2.41
300027.SZ	华谊兄弟	4.48	5.91	300467.SZ	迅游科技	16.24	2.40
300336.SZ	新文化	4.00	5.54	002858.SZ	力盛赛车	15.30	2.34
300063.SZ	天龙集团	3.10	5.44	000835.SZ	长城动漫	3.94	2.34
002624.SZ	完美世界	28.79	5.30	600634.SH	*ST富控	1.43	2.14
600892.SH	大晟文化	5.28	5.18	002602.SZ	世纪华通	9.11	2.13
000917.SZ	电广传媒	6.44	5.06	600996.SH	贵广网络	9.02	2.04
600986.SH	科达股份	5.09	4.95	002071.SZ	长城影视	3.13	1.95
300280.SZ	紫天科技	18.46	4.89	600037.SH	歌华有线	9.45	1.94
600633.SH	浙数文化	9.45	4.88	300418.SZ	昆仑万维	13.56	1.88
300770.SZ	新媒股份	100.21	4.71	300343.SZ	联创股份	3.22	1.58
002261.SZ	拓维信息	6.27	4.67	002181.SZ	粤传媒	5.19	1.57
000607.SZ	华媒控股	5.34	4.50	002654.SZ	万润科技	4.02	1.52
300295.SZ	三六五网	12.39	4.38	601999.SH	出版传媒	5.71	1.42
002621.SZ	美吉姆	12.77	4.33	300133.SZ	华策影视	6.51	1.40
600455.SH	博通股份	27.41	3.98	300528.SZ	幸福蓝海	6.60	1.38
300413.SZ	芒果超媒	27.98	3.74	300426.SZ	唐德影视	6.05	1.34
002131.SZ	利欧股份	1.98	3.66	000802.SZ	北京文化	8.51	1.31
600088.SH	中视传媒	13.68	3.56	002343.SZ	慈文传媒	7.61	1.20
002095.SZ	生意宝	24.17	3.56	600825.SH	新华传媒	4.55	1.11
600158.SH	中体产业	10.15	3.47	603103.SH	横店影视	13.63	1.04

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 (2019.10.21-2019.10.25) (以 2019 年 10 月 25 日收盘价为基准)续

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 (%)
002400.SZ	省广集团	2.94	1.03	603721.SH	中广天择	17.01	(1.22)
603729.SH	龙韵股份	14.93	1.01	002659.SZ	凯文教育	6.97	(1.27)
000673.SZ	当代东方	2.99	1.01	600381.SH	青海春天	5.34	(1.29)
002168.SZ	惠程科技	8.23	0.98	002445.SZ	ST 中南	1.32	(1.49)
300269.SZ	联建光电	4.26	0.95	601949.SH	中国出版	6.33	(1.56)
300612.SZ	宣亚国际	17.20	0.94	300148.SZ	天舟文化	4.39	(1.57)
603533.SH	掌阅科技	14.40	0.84	000038.SZ	深大通	11.42	(1.64)
300038.SZ	数知科技	8.82	0.80	300788.SZ	中信出版	47.11	(1.65)
300299.SZ	富春股份	5.13	0.79	000892.SZ	欢瑞世纪	4.60	(1.71)
000681.SZ	视觉中国	20.13	0.75	600136.SH	当代明诚	10.80	(1.73)
600959.SH	江苏有线	4.13	0.73	601595.SH	上海电影	14.41	(1.77)
300359.SZ	全通教育	5.51	0.73	300282.SZ	三盛教育	7.95	(1.85)
300338.SZ	开元股份	10.60	0.66	603999.SH	读者传媒	5.93	(1.98)
600757.SH	长江传媒	6.13	0.66	600373.SH	中文传媒	12.18	(2.25)
300058.SZ	蓝色光标	6.27	0.64	600652.SH	*ST 游久	2.15	(2.27)
002238.SZ	天威视讯	8.01	0.63	002315.SZ	焦点科技	18.70	(2.30)
300654.SZ	世纪天鸿	11.87	0.59	002712.SZ	思美传媒	6.84	(2.43)
002027.SZ	分众传媒	5.65	0.53	002605.SZ	姚记扑克	12.87	(2.43)
601929.SH	吉视传媒	2.15	0.47	002425.SZ	凯撒文化	5.88	(2.65)
002517.SZ	恺英网络	2.67	0.38	601900.SH	南方传媒	8.35	(2.68)
600977.SH	中国电影	13.80	0.36	300781.SZ	因赛集团	34.38	(2.74)
600715.SH	文投控股	3.45	0.29	002292.SZ	奥飞娱乐	7.08	(2.88)
600661.SH	昂立教育	18.71	0.27	002638.SZ	勤上股份	3.29	(2.95)
002739.SZ	万达电影	15.23	0.26	601811.SH	新华文轩	12.64	(3.14)
002464.SZ	众应互联	8.13	0.25	002123.SZ	梦网集团	20.54	(3.16)
600637.SH	东方明珠	9.03	0.22	601928.SH	凤凰传媒	8.22	(3.18)
000665.SZ	湖北广电	5.30	0.19	603888.SH	新华网	18.73	(3.30)
603825.SH	华扬联众	13.08	0.15	601858.SH	中国科传	11.53	(3.35)
300081.SZ	恒信东方	8.99	0.11	002878.SZ	元隆雅图	25.22	(3.48)
601599.SH	鹿港文化	3.06	0.00	300226.SZ	上海钢联	68.40	(3.59)
000156.SZ	华数传媒	9.43	0.00	300315.SZ	掌趣科技	4.35	(3.97)
600936.SH	广西广电	4.04	0.00	300052.SZ	中青宝	13.20	(4.14)
600551.SH	时代出版	8.05	0.00	600880.SH	博瑞传播	3.63	(4.72)
300291.SZ	华录百纳	5.84	0.00	601098.SH	中南传媒	11.80	(4.84)
300104.SZ	乐视网	1.69	0.00	002188.SZ	*ST 巴士	2.99	(5.08)
603000.SH	人民网	20.94	(0.14)	300061.SZ	康旗股份	6.66	(5.40)
300242.SZ	佳云科技	3.83	(0.26)	300459.SZ	金科文化	2.91	(6.13)
002354.SZ	天神娱乐	2.85	(0.35)	300494.SZ	盛天网络	13.43	(6.22)
601801.SH	皖新传媒	5.55	(0.36)	002555.SZ	三七互娱	16.59	(6.75)
002148.SZ	北纬科技	5.28	(0.38)	300533.SZ	冰川网络	42.90	(6.92)
300113.SZ	顺网科技	19.53	(0.41)	603444.SH	吉比特	275.54	(7.05)
300182.SZ	捷成股份	4.23	(0.47)	002174.SZ	游族网络	15.32	(7.32)
002905.SZ	金逸影视	14.84	(0.54)	603258.SH	电魂网络	21.23	(7.49)
002113.SZ	ST 天润	1.79	(0.56)	002175.SZ	*ST 东网	1.45	(8.23)
600636.SH	三爱富	9.92	(0.60)	002247.SZ	聚力文化	2.83	(8.41)
002137.SZ	麦达数字	7.60	(0.65)	300043.SZ	星辉娱乐	5.20	(10.03)
002502.SZ	鼎龙文化	2.80	(0.71)	002699.SZ	美盛文化	6.92	(10.48)
002558.SZ	巨人网络	17.65	(0.79)	002619.SZ	艾格拉斯	3.08	(14.92)
000719.SZ	中原传媒	6.82	(0.87)	002143.SZ	*ST 印纪	0.30	(40.00)
002607.SZ	中公教育	18.70	(0.95)				

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 10 月 25 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)
迅雷	XNET.O	4.82	103.38	3.26
陌陌	PDD.O	40.84	22.35	474.71
唯品会	VIPS.N	11.47	21.63	76.58
凤凰新媒体	FENG.N	2.65	17.78	1.93
拼多多	TAL.N	43.10	10.63	255.06
正保远程教育	DL.N	6.60	9.09	2.21
爱奇艺	IQ.O	17.36	7.89	126.21
哔哩哔哩	BILI.O	15.52	7.70	48.37
新东方	EDU.N	120.90	6.22	190.84
好未来	RENN.N	0.75	4.91	0.52
携程	CTRP.O	30.82	4.90	181.35
聚美优品	JMEI.N	2.10	4.48	2.49
京东商城	JD.O	31.16	4.11	454.58
猎豹	CMCM.N	3.64	4.00	5.22
阿里巴巴	BABA.N	174.31	3.06	4538.22
500 彩票网	MOMO.O	33.98	2.75	70.55
新浪	SINA.O	40.55	2.14	28.20
虎牙	HUYA.N	21.94	2.05	47.86
前程无忧	JOBS.O	77.39	1.19	51.36
58 同城	WUBA.N	51.48	1.00	76.54
欢聚时代	YY.O	58.20	0.99	47.06
畅游	CYOU.O	9.56	0.63	5.09
途牛	TOUR.O	3.10	0.32	3.81
百度	BIDU.O	103.87	0.13	362.03
搜狐	SOHU.O	9.97	0.00	3.91
搜狗	WBAL.N	10.15	(0.10)	4.36
易车	BITA.N	15.20	(0.59)	10.67
趣店	QD.N	6.59	(1.20)	18.40
人人	SOGO.N	4.96	(1.39)	19.41
网易	NTES.O	281.16	(1.70)	359.77
红黄蓝	RYB.N	6.13	(2.70)	1.79
兰亭集势	LITB.N	1.01	(4.72)	0.68
拍拍贷	PPDF.N	2.76	(5.15)	8.21
宜人贷	YRD.N	6.93	(5.59)	4.26
达内科技	TEDU.O	0.77	(16.87)	0.41

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 10 月 25 日收盘价为基准)

公司名称	股票代码	股价 (港币)	周涨跌幅 (%)	总市值 (亿港元)
IGG	0799.HK	5.26	2.73	65.96
天鸽互动	1980.HK	2.11	2.43	26.57
美图公司	1357.HK	1.75	1.74	73.98
阿里影业	1060.HK	1.19	1.71	316.93
凤凰卫视	2008.HK	0.63	1.61	31.46
蓝港互动	8267.HK	0.70	0.00	2.58
橙天嘉禾	1132.HK	0.27	0.00	7.56
星美控股	0198.HK	2.34	0.00	63.42
腾讯控股	0700.HK	316.60	(4.35)	30245.80
百奥家庭互动	2100.HK	1.28	(9.22)	35.71
智美体育	1661.HK	0.18	(9.64)	2.84

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(以 2019 年 10 月 25 日收盘价为准)

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	19.53	136	0.46	0.74	42	26	4.2
002174.SZ	游族网络	买入	15.32	136	1.15	1.41	13	11	5.1
600757.SH	长江传媒	买入	6.13	74	0.60	0.71	10	9	5.5
300043.SZ	星辉娱乐	买入	5.20	65	0.19	0.25	27	21	2.2
600136.SH	当代明诚	买入	10.80	53	0.37	0.52	29	21	6.9
600977.SH	中国电影	买入	13.80	258	0.80	0.73	17	19	6.0
603444.SH	吉比特	买入	275.54	198	10.12	11.74	27	23	40.4
002624.SZ	完美世界	未有评级	28.79	372	1.30	1.66	22	17	6.4
300413.SZ	芒果超媒	未有评级	27.98	498	0.92	0.67	30	42	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

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