



弱于大市

传媒互联网行业周报

继续重点关注 5G 应用受益标的及低 PEG 公司

A 股传媒板块第 45 周 (11 月 11 日-11 月 15 日) 下跌 2.48%，板块表现弱于创业板指 (下跌 2.13%)，弱于上证综指 (下跌 2.46%)。中银传媒建议关注投资组合：姚记科技 (+14.34%)、顺网科技 (+6.74%)、芒果超媒 (+7.43%)、当代明诚 (-4.21%)，组合平均收益 +6.07%。

行业周观点

- (1) 云游戏大浪潮渐行渐近，继续建议重点关注云游戏产业链受益标的。腾讯 START 云游戏体验邀请于 10 月 12 日正式开启，用户受邀体验 NBA2KOL2 游戏，预示着腾讯的云游戏平台商用化越来越近。作为游戏行业绝对龙头，腾讯的云游戏战略对于云游戏产业发展至关重要，基于流量入口的巨大优势和 IaaS 层公有云平台的支撑，我们判断腾讯、华为等巨头有望在云游戏平台环节基于线上云游戏分发和云服务等业务占据较大市场份额；而云游戏将大大降低 3A 级游戏的终端门槛，有望大幅扩大重度游戏玩家群体，头部的重度游戏研发商有望获得增量收入，腾讯、网易、完美世界、吉比特等公司有望充分受益；线下端，基于在最重要的游戏场所网吧所积累的渠道优势，顺网科技通过为网吧提供存储上云和算力上云产品，基于 2B 模式有望从网吧游戏市场中获得云服务相应收入。
- (2) 5G 商用逐步打开互动视频、超高清视频及 VR/AR 市场空间，建议提前布局相关公司。5G 网络下载上传速度的大幅提升、低延迟以及流量单价的继续大幅下降，为“流量收割机”型内容打开变现空间。当前“爱腾优芒”等一线视频网站加快互动视频技术准备；OTT 和 IPTV 运营方及内容、技术方加快超高清视频落地；VR/AR 内容应用在 5G 环境下的用户体验有望大幅改善，随着 2020 年巨头的 AR/VR 硬件有望推出，行业也有望真正进入高成长期。建议基于 5G 应用角度提前布局，相关的 A 股公司重点关注芒果超媒、新媒股份等。
- (3) 临近年底，估值切换带来低 PEG 公司投资机会。对于未来 3 年业绩持续增长的确信性较强的低 PEG 公司，建议年底基于估值切换加大配置，相关公司重点关注游戏板块的姚记科技、三七互娱、吉比特等。
- (4) 体育板块核心标的继续长期看好。基于“政策支持确定性强、大赛陆续国内落地拉动体育产业链进入业绩受益期”的长期逻辑，以及“2020 年体育大年即将到来，体育营销、欧洲杯版权销售等业务有望带来较大业绩弹性”的短期逻辑，继续看好当代明诚。

个股重点关注

- 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，业绩有望持续超预期，公司远低于游戏行业平均的估值有望逐步修复。
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：2019Q4 核心综艺的陆续上线有望推动广告、付费收入加速增长；5G 打开 IPTV、互动视频等业务增量变现空间。
- 体育板块
当代明诚：定增若完成，财务费用有望大幅下降；2021-2024 周期亚足联赛事商务权益销售及 2020 年欧洲杯版权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

- 《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	7
游戏相关新闻	7
互联网相关新闻	7
教育相关新闻	9
影视相关新闻	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 (2019.11.11-2019.11.15)	4
图表 2. 上市公司股权质押一览 (2019.11.11-2019.11.15)	6
图表 3. 新一周上市公司大事提醒一览.....	6
图表 4. 一周电影票房 TOP10 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 18:00)	10
图表 5. 一周电影票房重点数据(2019.11.11-2019.11.17)(截止时间: 2019.11.17 18:00)	10
图表 6. TOP10 院线 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 18:00)	10
图表 7. 新一周即将上映的影片	11
图表 8. 网络剧一周数据 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 18:00) ...	11
图表 9. 网络综艺一周数据 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 18:00)	11
图表 10. 央卫晚间电视剧收视率一周数据 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 18:00)	12
图表 11. 央卫晚间综艺收视率一周数据(2019.11.11-2019.11.17)(截止时间: 2019.11.17 18:00)	12
图表 12. 移动游戏最新排名 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 18:00)	12
图表 13. A 股传媒行业一周行情回顾 (2019.11.11-2019.11.15) (以 2019 年 11 月 15 日 收盘价为准).....	14
续图表 13. A 股传媒行业一周行情回顾 (2019.11.11-2019.11.15) (以 2019 年 11 月 15 日收盘价为准).....	15
图表 14. 美股重点公司一周行情回顾 (以 2019 年 11 月 15 日收盘价为基准)	16
图表 15. 港股重点公司一周行情回顾(以 2019 年 11 月 15 日收盘价为基准).....	16
附录图表 16. 重点上市公司估值表(以 2019 年 11 月 15 日收盘价为基准).....	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 (2019.11.11-2019.11.15)

	证券代码	证券名称	涨跌幅 (%)
涨幅前五	002502.SZ	鼎龙文化	22.96
	600455.SH	博通股份	17.54
	002605.SZ	姚记扑克	14.34
	300494.SZ	盛天网络	11.02
	600226.SH	瀚叶股份	10.00
跌幅前五	000917.SZ	电广传媒	(11.93)
	002315.SZ	焦点科技	(11.87)
	002591.SZ	恒大高新	(11.82)
	002659.SZ	凯文教育	(11.37)
	603598.SH	引力传媒	(10.58)

资料来源：万得，中银国际证券

1. 盛天网络：发布关于股东股份减持计划数量过半的公告 (2019.11.11)

截至 2019 年 11 月 8 日下午收市，财务总监王俊芳女士通过集中竞价交易减持公司股份 10.17 万股，本次减持后持有公司股份 35.39 万股，占总股本比例 0.15%。

2. 天威视讯：发布关于董事辞职的公告 (2019.11.11)

董事会于 2019 年 11 月 11 日收到公司董事邓均明先生提交的书面辞职报告。因工作变动，邓均明先生申请辞去公司第八届董事会董事、第八届董事会审计委员会委员职务。辞职后，邓均明先生不在公司担任任何职位，其辞职报告自送达公司董事会时起生效。

3. 宝通科技：关于持股 5%以上股东减持比例达到 1%暨减持进展公告 (2019.11.12)

牛曼投资于 2019 年 10 月 22 日至 2019 年 11 月 11 日，通过深圳证券交易所集中竞价及大宗交易的方式减持本公司股份共计 516.06 万股，占本公司总股本的 1.30%。减持后持有的股份为 4638.68 万股，占总股本的比例为 11.69%。

4. 中体产业：关于中体产业集团股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案不构成重大调整的公告 (2019.11.12)

中体产业集团股份有限公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买中体彩科技发展有限公司 51%股权和北京国体世纪质量认证中心有限公司 62%股权，拟通过支付现金的方式购买中体彩印务技术有限公司 30%股权和北京华安联合认证检测中心有限公司 100%股权，同时拟向不超过 10 名特定对象发行股份募集配套资金，不超过本次拟购买资产交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次发行前中体产业股本总额的 20%（取两者金额的孰低值）。本次交易方案不构成重大调整。

5. 掌阅科技：发布关于股东权益变动的提示性公告 (2019.11.13)

截至本公告披露日，国金天吉累计减持公司股份 1,595 万股，占公司总股本的 3.98%；本次权益变动后，国金天吉持有公司无限售条件的流通股 2,005 万股，占公司总股本的 5.00%。

6. 当代明诚：发布董事及其一致行动人减持股份进展公告 (2019.11.13)

在过去 12 个月内，游建鸣先生通过上海证券交易所集中竞价交易方式减持公司股份 136 万股，减持股份占公司总股本的 0.28%，目前持有股份 4,337.94 万股，占总股本比例为 8.90%。金华东影通过上海证券交易所集中竞价交易方式减持公司股份 18.36 万股，减持股份占公司总股本的 0.04%，目前持有股份 324.64 万股，占总股本比例为 0.67%。



7. 中文传媒：发布关于股份回购实施结果暨股份变动公告（2019.11.13）

截至2019年11月12日，公司累计回购股份数量为2,287.63万股，占公司目前总股本（13.78亿股）的比例为1.66%。回购总金额达到回购方案计划金额下限，回购方案实际执行情况与原披露的回购方案不存在差异，公司已按披露的方案完成回购。

8. 华闻集团：发布关于购买三亚辉途文化旅游投资发展有限公司股权暨关联交易的进展公告（2019.11.13）

公司与金屹晟、三亚辉途于2019年11月13日在海南省海口市签署《三亚辉途文化旅游投资发展有限公司股权转让协议》，公司以现金方式以1.70亿元的价格购买金屹晟持有的三亚辉途1.23亿元实缴资本（对应49.28%股权），同时以0.00元的价格购买金屹晟持有的三亚辉途3180万元出资权（对应12.72%股权）。

9. 华谊兄弟：发布关于公司全资子公司及实际控制人为公司向杭州银行申请综合授信提供担保暨关联交易公告（2019.11.13）

华谊兄弟传媒股份有限公司为实际经营的需要，拟向杭州银行股份有限公司申请人民币5亿元的综合授信，授信期限为一年。公司拟以持有的广州银汉科技有限公司25%的股权和两部影片收益应收账款质押的方式提供质押担保；公司全资子公司北京华谊兄弟娱乐投资有限公司及公司实际控制人王忠军、王忠磊拟提供连带责任保证；担保期限为一年，担保金额为人民币5.5亿元，本次担保构成关联交易。

10. 东方明珠：发布关于重大资产重组实施进展公告（2019.11.14）

截至目前，本次重大资产重组中吸收合并涉及的东方明珠集团资产过户的相关进展情况如下：（1）东方明珠集团名下的商标转让至上市公司，该项工作已经全部完成。（2）东方明珠集团持有的对外股权投资过户至上市公司，该项工作已全部办理完毕。（3）截至目前，东方明珠集团原拥有的位于长宁区新华路街道71街坊35/2丘1的土地使用权属已变更至上市公司，其余土地及房屋的承继过户手续在持续推进中。

11. 中国科传：发布关于以自有资金收购法国 EditionDiffusionPressSciencesSA100%股权的进展公告（2019.11.14）

2019年11月13日，中国科传指定全资子公司CSPM Europe为实施主体，按照《股份购买协议》的约定，向交易对方支付了股权对价款项共计约1,480万欧元。根据法国巴黎当地法律法规，交割完成后EDP Sciences正式成为中国科传全资二级公司。

12. 智度股份：发布关于对外投资暨关联交易的进展公告（2019.11.14）

公司以自有或自筹资金投资900万元与上海瑞鼎钜融投资管理有限公司共同设立一家合资公司，注册资本1000万元。

13. 天神娱乐：发布关于签订电子竞技产业园区战略合作框架协议提示性公告（2019.11.15）

公司拟与大连花园口经济区管委会在大连花园口经济区合作共建电子竞技产业园区，探索政企合作共建电子竞技生态的新模式，以模式创新推动电子竞技赛事、电子竞技产业乃至新兴文化传媒产业等新经济新业态的发展。

14. 宣亚国际：发布关于董事长、部分董事、高级管理人员及监事会主席辞职的公告（2019.11.15）

为了加速公司转型升级，张秀兵先生申请辞去在公司担任的董事长、董事、战略委员会主任委员、提名委员会委员职务，辞去上述职务后，不再担任公司任何职务。



图表 2. 上市公司股权质押一览 (2019.11.11-2019.11.15)

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%
金科文化	王建	(530.00)	0.92	57,019.00	99.07
视觉中国	姜海林	(1,450.00)	50.68	—	—
盛天网络	赖春临	(300.00)	3.74	5,173.00	64.53
全通教育	陈炽昌	100.00	0.66	14,342.00	94.14
艾格拉斯	日照义聚	1,631.00	7.32	19,345.00	86.87
完美世界	池宇峰	162.00	1.02	9,557.54	60.37
康旗股份	费铮翔	(0.02)	0.00	12,480.98	69.77
乐视股份	嘉睿汇鑫	(17,071.11)	100.00	17,071.11	100.00
顺网科技	华勇	2,000	7.14	20,055.82	71.58
焦点科技	沈锦华	800.00	6.45	3,010.00	24.27

资料来源: 公司公告, 中银国际证券

图表 3. 新一周上市公司大事提醒一览

公司名称	发生日期	事件摘要
视觉中国	2019/11/18	2019-11-18 召开临时股东大会
昆仑万维	2019/11/18	2019-11-18 召开临时股东大会
三七互娱	2019/11/18	2019-11-18 召开临时股东大会
顺网科技	2019/11/18	2019-11-19 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-11-18 至 2019-11-19, 交易系统投票时间: 2019-11-19, 股票代码: 365113
万润科技	2019/11/20	2019-11-26 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-11-20, 现场会议登记日期: 2019-11-25
恒大高新	2019/11/20	2019-11-21 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-11-20 至 2019-11-21, 交易系统投票时间: 2019-11-21, 股票代码: 362591
华闻集团	2019/11/21	2019-11-22 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-11-21 至 2019-11-22, 交易系统投票时间: 2019-11-22, 股票代码: 360793
联创股份	2019/11/21	2019-11-22 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-11-21 至 2019-11-22, 交易系统投票时间: 2019-11-22, 股票代码: 365343
东方明珠	2019/11/22	2019-11-22 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-11-22, 交易系统投票时间: 2019-11-22, 股票代码: 738637
康旗股份	2019/11/22	1.63 亿股定向增发机构配售股份预计 2019-11-22 上市流通
时代出版	2019/11/22	2019-11-22 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-11-22, 交易系统投票时间: 2019-11-22, 股票代码: 738551
华谊嘉信	2019/11/22	2019-11-27 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-11-22, 现场会议登记日期: 2019-11-22
浙数文化	2019/11/22	2019-11-28 召开临时股东大会, 股权登记日: 2019-11-22, 现场会议登记日期: 2019-11-22
恒信东方	2019/11/24	2019-11-25 召开临时股东大会, 互联网投票时间: 2019-11-24 至 2019-11-25, 交易系统投票时间: 2019-11-25, 股票代码: 365081

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. 腾讯寻求与任天堂合作开发针对美国市场的视频游戏 (2019.11.11)

据外媒报道，腾讯控股正寻求加强与日本任天堂公司的合作，为美国市场开发视频游戏。援引腾讯内部人士的话称，该公司正寻求在本土以外扩张，包括与总部位于京都的任天堂进行更多合作。腾讯希望开发更多带有任天堂角色的主机游戏，并“从任天堂工程师那里学习制作主机游戏的精髓”。

(资料来源 新浪财经)

<https://finance.sina.com.cn/stock/usstock/c/2019-11-11/doc-iicezuev8564177.shtml>

2. App Annie 报告：95 后对非游戏 App 的打开次数高出年长人群 15% (2019.11.12)

App Annie 推出 95 后移动行为分析报告《决胜 95 后》，数据显示，在全球大多数市场中，95 后活跃用户增长速度均超过了 25 岁以上用户群体，其中印尼市场的差距最为显著，两个人群间的用户增长速度差异达 25%。95 后对非游戏 App 的打开次数高出年长人群 15%，年长人群在游戏 App 上花费的时间比 95 后高出 30%，打开次数上也高出了 20%。

(资料来源 36 氪)

<https://36kr.com/newsflashes/190113>

3. Sensor Tower：《使命召唤手游》成为《精灵宝可梦 GO》之后月下载量排名第二的手游 (2019.11.14)

36 氪获悉，Sensor Tower 数据显示，由腾讯和动视在 10 月 1 日联合推出的《使命召唤手游》，上市首月在海外获得近 1.46 亿次下载，成为继《精灵宝可梦 GO》之后，月下载量排名第二的手游。10 月期间，《使命召唤手游》在 App Store 和 Google Play 的日均下载量达到 470 万次，其中 10 月 1 日上市当天下下载量近 2400 万次。下载量分布方面，美国市场贡献了 2360 万次下载，占比 16%。

(资料来源 36 氪)

<https://36kr.com/newsflashes/190446>

4. 微软计划在 2020 年推出 xCloud 游戏流媒体服务 (2019.11.15)

据 TheVerge 消息，微软计划在 2020 年推出 xCloud 游戏流媒体服务，并将其扩展到 Windows 10 系统的 PC 中。此外，微软还计划明年将 Project xCloud 与 Xbox Game Pass 整合，允许玩家直接从云上下载 xCloud 订阅服务的游戏。

(资料来源 品玩)

<https://www.pingwest.com/s/197769>

5. 《我的起源》全面开放，绮丽沙盒世界大冒险 (2019.11.15)

万众瞩目的沙盒进化 MMO 手游《我的起源》，11 月 12 日预下载开启 5 小时内就登上了 App Store 免费榜首，如今下载量已经突破 400W。

(资料来源 腾讯网)

<https://new.qq.com/omn/20191115/20191115A0MUOC00.html>

互联网相关新闻

1. 阿里巴巴港股 IPO 在 11 月 15 日接受认购 11 月 20 日定价 (2019.11.11)

据香港经济日报报道，阿里巴巴 (BABA.N) 将推进香港 IPO，计划周五 (11 月 15 日) 开始接受投资者认购，11 月 20 日定价，可能筹资多达 150 亿美元。花旗、摩根大通和摩根士丹利将参与发行。

(资料来源 腾讯网)

<https://new.qq.com/omn/FIN20191/FIN2019111100209200.html>



2. 中国联通、中国电信首个5G共建共享网管操维功能外场测试完成 (2019.11.11)

为推进中国联通、中国电信5G共享设备的数据互通及网络监控，确保双方对5G NSA无线网共享基站(5G NR和4G锚点站)分权分域的操维能力，11月7日至8日，中国联通、中国电信在浙江杭州进行了国内首次外场测试，采用4G锚点共享载波+5G NR共享场景，设备使用中兴通讯无线统一网管解决方案。测试的完成，标志着5G共建共享在日常运行维护网管监控方面已做好了充分准备。

(资料来源 证券时报·e公司)

<http://www.egsea.com/news/detail?id=515403>

3. 李克强：强化科技创新 持续开展双创和互联网+ (2019.11.12)

李克强指出，要坚持推进改革开放，更大激发市场活力和社会创造力。按照全面实施《优化营商环境条例》的要求，推动“放管服”改革取得更大突破，破除企业投资兴业的隐性门槛。推进高水平对外开放，支持企业抓住我国开放举措不断出台和《区域全面经济伙伴关系协定》达成共识的契机，积极参与国际竞争合作。强化科技创新，持续开展双创和互联网+，提升新动能对经济的支撑力，加快制造业升级，促进高质量发展。

(资料来源 证券时报·e公司)

<http://www.egsea.com/news/detail?id=516495>

4. 爱奇艺智能完成亿级A轮融资 (2019.11.12)

近日，爱奇艺智能完成亿级人民币A轮融资，本轮融资由毅达资本领投，贝信资本跟投。据悉，资金将投入于技术产品研发、应用生态搭建及营销推广等方面，进一步融合爱奇艺在内容、技术、用户等方面多年累积，实现技术、产品的落地，加强爱奇艺智能在VR/AR领域的独特优势，建立完整生态体系。

(资料来源 新浪财经)

<http://finance.sina.com.cn/stock/usstock/c/2019-11-12/doc-iihnzhfy8699970.shtml?source=cj&dv=1>

5. 腾讯连续布局动漫赛道，燃也文化获腾讯千万级人民币A轮融资 (2019.11.13)

漫画内容运营商“燃也文化”近日已获得来自腾讯的新一轮融资。一接近该交易的人士透露，这一轮为燃也文化的A轮融资，交易金额为千万级人民币。

(资料来源 财经涂鸦)

<https://mp.weixin.qq.com/s/ACDay9FZcHV6uCnbQZJZgQ>

6. Facebook 推出全线支付服务 Facebook Pay (2019.11.13)

11月13日消息，Facebook周二宣布推出一项新的支付服务，用户很快就将在该公司旗下的一系列应用中使用这项服务，这意味着Facebook将与支付服务提供商PayPal旗下服务Venmo展开竞争。

(资料来源 新浪科技)

<https://tech.sina.com.cn/i/2019-11-13/doc-iihnzhfy8834987.shtml>

7. 中国信通院：5G等科技领域将成资本市场投资优质赛道 (2019.11.14)

中国信息通信研究院(简称“中国信通院”)云计算与大数据研究所12日发布的《投资与科技调研报告(2019年)》认为，我国资本市场正面临着产业投资的历史性机遇，5G、人工智能、工业互联网、大数据、云计算等科技领域将成为我国产业投资的优质赛道。

(资料来源 新华网)

http://www.xinhuanet.com/fortune/2019-11/14/c_1125229191.htm

8. 中国移动2020年5G引领计划：5G客户达到7000万、1亿5G终端 (2019.11.15)

11月15日，中国移动副总裁简勤在2019中国移动全球合作伙伴大会介绍了中国移动2020年5G引领计划，其中包括5G客户达到7000万，家庭泛智能终端达到5000万台，1亿部5G终端，以及开展3亿笔5G新业务。

(资料来源 证券时报·e公司)



<http://www.egsea.com/news/detail?id=518397>

9. 旷视科技与中国移动签署战略合作协议 (2019.11.15)

11月15日消息，在2019中国移动全球合作伙伴大会期间，旷视与中国移动完成战略协议签约，根据协议，双方将积极探索5G、人工智能、物联网等战略技术在城市物联网和个人物联网场景中的合作机会，联合构建“5G+AI”生态。

(资料来源 钛媒体)

<https://www.tmtpost.com/nictation/4192708.html>

教育相关新闻

网易有道与中国移动集团达成5G+教育战略合作 (2019.11.15)

36氪获悉，在中国移动2019全球合作伙伴大会上，中国移动与网易有道达成战略合作，双方就5G+智慧教育的创新发展与落地将开展合作。双方将合力打造5G+智慧教室应用场景下的双师课堂、智慧作业解决方案以及新一代互动教学智能终端产品；此外，还将打造5G+个性化学习应用场景创新，包括名师直播解决方案，及“5G智能词典笔”一体化解决方案等等。

(资料来源 36氪)

<https://36kr.com/newsflashes/190637>

影视相关新闻

《中国电视剧风向标报告2019》发布 (2019.11.13)

第25届北京电视节目交易会举行中国电视剧发展论坛，会上正式发布了《中国电视剧风向标报告2019》，相关数据显示出注水剧压缩、现代剧增多、古代剧备案中宫廷题材首次消失等最新趋势。报告指出，今年上半年1-8月出台的具有行标性的政策通知从内容管理方面，对于宫斗剧、抗战剧、谍战剧、老剧翻拍，在公示审核和内容审查方面提出了严格要求，确保精品推出；在今年重点部署了新中国成立70周年的展播剧目，遴选出86部剧目，供全国各级电视台选购播出，充分发挥电视播出的引领作用和影响力。

(资料来源 青瞳视角)

<http://baijiahao.baidu.com/s?id=1650078151784004965&wfr=spider&for=pc>



传媒互联网行业一周数据

图表 4. 一周电影票房 TOP10 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 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	决战中途岛	8,404.21	16.7	20,830.9	美国中心城邦影片公司、博纳影业、星光文化娱乐、中国电影
2	少年的你	7,943.03	15.7	148,316.0	河南电影、拍拍文化、阿里巴巴影业、优酷电影
3	受益人	7,047.95	14.0	18,278.1	阿里巴巴影业、万达影视传媒、猫眼电影、坏猴子文化传播
4	大约在冬季	6,294.57	12.5	8,381.1	恐龙影业、横店影业、猫眼影业
5	海上钢琴师	4,186.60	8.3	6,183.6	美杜莎影业
6	霹雳娇娃	4,001.42	7.9	5,169.0	索尼电影、哥伦比亚影业
7	终结者: 黑暗命运	2,455.07	4.8	34,244.5	腾讯影业、派拉蒙、二十世纪福斯
8	天气之子	2,239.47	4.4	27,770.1	日本东宝、华夏电影、光线影业、中国电影
9	我和我的祖国	1,871.18	3.7	293,049.9	华夏电影、博纳电影、阿里巴巴影业
10	长安道	1,439.13	2.8	1,745.2	海润影业、环亚美视传媒

资料来源: 猫眼电影专业版, 中银国际证券

图表 5. 一周电影票房重点数据 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 18:00)

类别	2019 年第 44 周	环比(%)
票房 (万)	50,283.1	(20.82)
场次 (万)	195.1	5.75
观影人次 (万)	1,472	(20.22)
场均人次	7.54	(24.60)
平均票价 (元)	34.2	(0.58)

资料来源: 猫眼电影专业版, 中银国际证券

图表 6. TOP10 院线 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 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	6,330.8	(18.56)	167.3	(21.20)
2	广东大地电影院线	3,992.2	(21.12)	119.7	(24.05)
3	上海联和电影院线	3,362.0	(19.39)	90.3	(44.46)
4	中影数字院线	2,944.8	(19.89)	89.2	(22.30)
5	深圳市中影南方电影院线	2,916.2	(21.25)	87.5	(23.38)
6	中影星美电影院线	2,402.6	(15.89)	70.2	(19.03)
7	广州金逸珠江电影院线	2,064.4	(21.05)	59.7	(23.95)
8	横店影视股份	1,757.0	(17.94)	56.5	(19.52)
9	北京华夏联合电影院线	1,693.5	(17.35)	50.9	(20.09)
10	江苏幸福蓝海院线	1,573.1	(16.47)	47.7	(19.02)

资料来源: 猫眼电影专业版, 中银国际证券



图表 7. 新一周即将上映的影片

上映日期	片名	类型	导演	演员	想看人数	预售票房(万)
11月18日	七月之后	爱情	连子	金颖、孟蔚、宋星翰	1368	—
11月18日	我在原地等你	剧情/爱情	沈朝方	邬立朋、冯佳慧、宋玮菱	897	—
11月18日	红色土司	剧情/战争/历史	艺兮	游大庆、德姬、多布杰	166	1.5
11月19日	公主裙	剧情	赵淑彬	赵晟魁、蔡聪洁、李必晟	181	—
11月19日	火红青春	剧情/动作/灾难	杨联魁、程东海	隋存毅、郑媛元、刘金山	176	—
11月21日	白巷里	剧情/战争	彭军卫	李紫菘、张海峰、武装	18	—
11月22日	冰雪奇缘2	喜剧/动画/冒险	珍妮弗·李、克里斯·巴克	克里斯汀·贝尔、伊迪娜·门泽尔	118927	1.8
11月22日	触不可及	剧情/喜剧	西蒙·柯蒂斯、尼尔·博格	凯文·哈特、布莱恩·科斯坦顿、妮可·基德曼	16267	3.9
11月22日	你是凶手	剧情/悬疑/犯罪	王昱	王千源、宋佳、冯远征	12424	6.3
11月22日	追凶十九年	剧情/悬疑/犯罪	徐翔云	王泷正、宋宁峰、黄璐	10921	9.7
11月22日	别告诉她	剧情/喜剧	王子逸	奥卡菲娜、赵淑珍、马志	3675	—
11月22日	雷米奇遇记	奇幻/家庭/冒险	安托万·布洛西耶	雅克·贝汉、丹尼尔·奥图、维吉妮·拉多	3090	0.51
11月22日	骨瓷	悬疑/恐怖/惊悚	林华全	陈奕龙、王婉中、王佑硕	1939	—
11月22日	娱乐追击	剧情/爱情/喜剧	李轩	刘艺丹、洪天明、万国鹏	1892	—
11月22日	戏笑江湖	喜剧	唐堂	林乐乐、徐江帅、袁宇龙	1063	—
11月22日	犬爱	剧情/家庭/青春	杨洋	Ken、杨洋、李净洋	213	—
11月22日	变化中的中国·生活因你而火热	纪录片	程工、张祎、胥崢、王晓峰	张方勇、舒畅、张震男	101	—
11月22日	爱·之痕	剧情/爱情	王凯阳	成梓宁、樊星、马秋子	55	—
11月22日	飞吧冰球	剧情	—	黄彦	—	—

资料来源：猫眼电影专业版，中银国际证券

图表 8. 网络剧一周数据 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 18:00)

排序	剧名	网络播放量	环比(%)	出品公司
1	明月照我心	2.4 亿	(41.7)	企鹅影视、腾讯影业
2	海棠经雨胭脂透	2.4 亿	(7.69)	广厦传媒
3	热血少年	—	—	天浩盛世、灵河文化
4	鹤唳华亭	—	—	中汇影视、优酷
5	没有秘密的你	2.4 亿	(27.3)	企鹅影视、金禾影视
6	从前有座灵剑山	2.4 亿	—	腾讯影业
7	恋恋江湖	—	—	爱奇艺
8	我不能恋爱的女朋友	—	—	优酷、留白影视
9	我知道你的秘密	—	—	梦幻星生园影视、优酷
10	时空来电	1.1 亿	(8.33)	玲珑四海文化传媒、腾讯

资料来源：艺恩数据 (排行榜播放量排行) 已公布数据，中银国际证券

图表 9. 网络综艺一周数据 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 18:00)

排序	综艺节目	出品公司	播放平台	播放量	环比(%)
1	奇葩说第六季	米未传媒爱奇艺	爱奇艺	—	—
2	明星大侦探第五季	湖南快乐阳光互动娱乐传媒	芒果	2.4 亿	(0.2)
3	演员请就位	腾讯视频	腾讯	9.3 千万	10.98
4	幸福三重奏第二季	腾讯计算机	腾讯	6.4 千万	(31.91)
5	妻子的浪漫旅行第三季	芒果 TV	芒果	1.5 亿	(0.2)
6	令人心动的 offer	腾讯计算机	腾讯	5.3 千万	(0.12)
7	奇遇人生第二季	腾讯计算机、奇遇工作室	腾讯	3.7 千万	(30.19)
8	演技派	优酷信息、欢娱影视	优酷	—	—
9	女儿们恋爱第二季	湖南快乐阳光互动娱乐传媒	芒果	1.1 亿	(8.33)
10	一路成年	芒果 TV	芒果	8.9 千万	0

资料来源：艺恩数据 (排行榜播放量排行) 已公布数据，中银国际证券



图表 10. 央卫晚间电视剧收视率一周数据 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 18:00)

排序	电视剧	出品公司	频道	收视率 (%)
1	掩不住的阳光	中央电视台、欢瑞世纪、安徽广播电视台、浙江天光地影影视	中央台八套	0.92
2	归鸿	—	江苏卫视	0.76
3	谍战深海之惊蛰	千乘影视、新丽传媒	湖南卫视中央电视台综合频道	0.75
4	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	0.64
5	河山	完美世界影视、祺美映画、芒果超媒、芒果娱乐	北京卫视	0.57
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	上海东方卫视	0.56
7	生逢灿烂的日子	东方影视、佳和晖映文化、北京新世邦文化、苏宁环球	中央台八套	0.31
8	方圆剧阵	中央台十二套	中央台十二套	0.28
9	老虎队	伊犁长江荣艺和生影视、力天影视	安徽卫视	0.28
10	红鲨突击	晟喜华视文化传媒、大连五洲影视有限公司	河南广播电视台卫星频道 (一道)	0.18

资料来源: 微博“卫视这些事儿”, 中银国际证券

图表 11. 央卫晚间综艺收视率一周数据 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 18:00)

排序	综艺节目	频道	收视率 (%)
1	中央广播电视总台 2019 主持人大赛	中央电视台综合频道	0.95
2	我要上春晚 2019	中央台三套	0.90
3	快乐大本营	湖南卫视	0.89
4	焦点访谈	中央电视台综合频道	0.76
5	海峡两岸	中央台四套	0.73
6	快乐大本营精彩抢先看	湖南卫视	0.73
7	非诚勿扰	江苏卫视	0.6
8	中国地名大会	中央台四套	0.51
9	中国新闻	中央台四套	0.51
10	直播周末:2019/2020 赛季 CBA 常规赛第 6 轮	中央台五套	0.5

资料来源: 微博“卫视这些事儿”, 中银国际证券

图表 12. 移动游戏最新排名 (2019.11.11-2019.11.17) (截止时间: 2019.11.17 18:00)

排序	iOS 免费榜	iOS 畅销榜	小米应用 (Android)
1	我的起源	王者荣耀	王者荣耀
2	阳光养猪场	和平精英	和平精英
3	花与剑	梦幻西游	火影忍者-疾风传
4	Sand Balls	三国志·战略版	迷你世界
5	王者荣耀	率土之滨	我的起源-15 日不限号测试
6	光头探长-狙击射击游戏	QQ 炫舞	QQ 飞车手游
7	和平精英	阴阳师	穿越火线-枪战王者
8	剑魂之刃: 魔幻盛典	Last Shelter: Survival	明日之后
9	我功夫特牛	火影忍者	第五人格
10	至尊斗罗-完美还原小说魔幻手游	天龙八部手游	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. 《Exos Heroes》上线时间：11月21日上线

《Exos Heroes》是韩国游戏公司 LINE Games 的 RPG 手游新品，游戏中登场的 200 多款角色，将具备各自独特的个性和魅力，玩家可以根据自己的喜好收集并养成游戏角色。同时，游戏使用各个角色的“属性”及“技能”等让玩家体验战略战斗。游戏还有韩国知名声优参与配音，玩家可以体验到如同看动画般的剧情展示。

http://newgame.17173.com/content/11082019/000042067_6.shtml

2. 《维恩的最后零件》11月20日公测

《维恩的最后零件》极光计划开发的一款可爱卡通风格的横板冒险解谜应用，在保留平台跳跃类应用爽快手感的基础上，内容上开辟了全新的元素。游戏将于 2019 年 11 月 20 日 11:00 公测，本次公测不需要激活码。

<http://newgame.17173.com/game-info-4073479.html>

3. 《花与剑》11月22日公测

《花与剑》是网易全新古风言情手游，游戏将于 2019 年 11 月 22 日 10:00 在安卓公测，本次公测不需要激活码。

<http://newgame.17173.com/game-info-4053125.html>



板块上市公司一周行情

A股传媒板块第45周(11月11日-11月15日)下跌2.48%，板块表现弱于创业板指(下跌2.13%)，弱于上证综指(下跌2.46%)。上涨前五的个股为鼎龙文化(+22.96%)、博通股份(+17.54%)、姚记扑克(+14.34%)、盛天网络(+11.02%)、瀚叶股份(+10.00%)，下跌前五的个股为电广传媒(-11.93%)、焦点科技(-11.87%)、恒大高新(-11.82%)、凯文教育(-11.37%)、引力传媒(-10.58%)。

美股传媒互联网相关个股中涨幅较大的个股包括凤凰新媒体(+19.86%)、正保远程教育(+11.11%)、兰亭集势(+9.60%)，跌幅较大的个股包括新浪(-22.24%)、猎豹(-22.04%)、迅雷(-20.81%)；港股传媒互联网相关个股中，涨幅较大的个股包括星美控股(0.00%)、橙天嘉禾(0.00%)、蓝港互动(-1.32%)，跌幅较大的个股包括智美体育(-16.67%)、百奥家庭互动(-14.29%)、IGG(-8.99%)。

图表 13. A股传媒行业一周行情回顾(2019.11.11-2019.11.15)(以2019年11月15日收盘价为准)

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 (%)
002502.SZ	鼎龙文化	3.16	22.96	002558.SZ	巨人网络	17.63	0.80
600455.SH	博通股份	36.59	17.54	002343.SZ	慈文传媒	7.87	0.77
002605.SZ	姚记扑克	15.95	14.34	002292.SZ	奥飞娱乐	8.29	0.73
300494.SZ	盛天网络	13.70	11.02	603721.SH	中广天择	18.41	0.60
600226.SH	瀚叶股份	3.74	10.00	603825.SH	华扬联众	14.89	0.40
000038.SZ	深大通	11.17	8.03	600892.SH	大晟文化	5.37	0.37
300081.SZ	恒信东方	9.02	7.64	300104.SZ	乐视网	1.69	0.00
300413.SZ	芒果超媒	31.39	7.43	600880.SH	博瑞传播	3.59	0.00
300052.SZ	中青宝	14.47	7.19	600634.SH	*ST富控	1.32	0.00
300113.SZ	顺网科技	20.91	6.74	300226.SZ	上海钢联	73.99	(0.01)
300282.SZ	三盛教育	8.26	6.17	002517.SZ	恺英网络	2.54	(0.39)
603444.SH	吉比特	277.35	5.86	601900.SH	南方传媒	8.79	(0.79)
300364.SZ	中文在线	3.85	5.77	002123.SZ	梦网集团	21.61	(0.96)
300133.SZ	华策影视	6.70	4.69	002602.SZ	世纪华通	8.74	(1.13)
603888.SH	新华网	21.50	4.52	002247.SZ	聚力文化	2.58	(1.15)
002619.SZ	艾格拉斯	3.08	4.05	600576.SH	祥源文化	4.19	(1.18)
000607.SZ	华媒控股	5.24	3.97	300148.SZ	天舟文化	4.74	(1.25)
002131.SZ	利欧股份	2.13	3.90	601599.SH	鹿港文化	2.86	(1.38)
002607.SZ	中公教育	20.46	3.33	300291.SZ	华录百纳	5.45	(1.45)
603258.SH	电魂网络	22.88	3.20	300051.SZ	三五互联	5.89	(1.67)
002555.SZ	三七互娱	18.98	3.15	603533.SH	掌阅科技	14.18	(1.87)
002624.SZ	完美世界	30.35	2.99	002175.SZ	*ST东网	1.57	(1.87)
000526.SZ	紫光学大	34.32	2.94	300336.SZ	新文化	3.77	(2.08)
603999.SH	读者传媒	6.27	2.79	002447.SZ	晨鑫科技	3.21	(2.13)
600640.SH	号百控股	15.10	2.51	300071.SZ	华谊嘉信	2.29	(2.14)
300251.SZ	光线传媒	9.58	2.46	600158.SH	中体产业	9.51	(2.16)
002188.SZ	*ST巴士	2.74	2.24	300242.SZ	佳云科技	3.57	(2.19)
000681.SZ	视觉中国	20.44	2.10	601811.SH	新华文轩	11.70	(2.34)
603103.SH	横店影视	14.83	1.99	002027.SZ	分众传媒	5.84	(2.34)
002174.SZ	游族网络	15.21	1.94	300533.SZ	冰川网络	40.37	(2.51)
002445.SZ	ST中南	1.14	1.79	600959.SH	江苏有线	3.87	(2.52)
600825.SH	新华传媒	4.97	1.64	002261.SZ	拓维信息	5.39	(2.53)
000673.SZ	当代东方	4.82	1.47	000793.SZ	华闻传媒	2.90	(2.68)
300392.SZ	腾信股份	6.84	1.18	002238.SZ	天威视讯	7.33	(2.79)

资料来源：万得，中银国际证券



续图表 13. A 股传媒行业一周行情回顾 (2019.11.11-2019.11.15) (以 2019 年 11 月 15 日收盘价为 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 (%)
300269.SZ	联建光电	3.76	(2.84)	002168.SZ	惠程科技	8.07	(4.95)
300459.SZ	金科文化	2.72	(2.86)	600977.SH	中国电影	12.99	(4.97)
300338.SZ	开元股份	10.85	(2.86)	600715.SH	文投控股	3.15	(5.12)
603096.SH	新经典	57.62	(2.88)	300528.SZ	幸福蓝海	6.08	(5.15)
300295.SZ	三六五网	11.70	(2.90)	300781.SZ	因赛集团	32.70	(5.27)
000719.SZ	中原传媒	6.67	(2.91)	000665.SZ	湖北广电	4.73	(5.40)
600551.SH	时代出版	7.66	(2.92)	000892.SZ	欢瑞世纪	5.02	(5.46)
300518.SZ	盛讯达	23.90	(2.92)	300027.SZ	华谊兄弟	4.40	(5.58)
603729.SH	龙韵股份	14.15	(2.95)	600037.SH	歌华有线	8.43	(5.60)
002878.SZ	元隆雅图	23.58	(2.96)	300058.SZ	蓝色光标	5.20	(5.63)
300061.SZ	康旗股份	6.13	(3.01)	600242.SH	中昌数据	7.02	(5.65)
300359.SZ	全通教育	5.14	(3.02)	300431.SZ	暴风集团	3.48	(5.69)
300612.SZ	宣亚国际	17.12	(3.06)	002071.SZ	长城影视	2.65	(5.69)
300192.SZ	科斯伍德	15.37	(3.09)	601999.SH	出版传媒	5.20	(5.80)
002638.SZ	勤上股份	3.08	(3.14)	002148.SZ	北纬科技	4.86	(5.81)
601098.SH	中南传媒	11.44	(3.21)	600381.SH	青海春天	5.08	(5.93)
300770.SZ	新媒股份	111.00	(3.30)	002654.SZ	万润科技	3.78	(5.97)
000676.SZ	智度股份	9.13	(3.39)	601801.SH	皖新传媒	5.00	(6.02)
600637.SH	东方明珠	8.62	(3.47)	600386.SH	北巴传媒	3.43	(6.03)
600373.SH	中文传媒	11.59	(3.50)	002103.SZ	广博股份	4.27	(6.15)
601928.SH	凤凰传媒	7.14	(3.51)	601949.SH	中国出版	5.74	(6.21)
002400.SZ	省广集团	2.73	(3.53)	601858.SH	中国科传	11.01	(6.22)
600661.SH	昂立教育	17.85	(3.57)	600936.SH	广西广电	3.44	(6.27)
300467.SZ	迅游科技	15.21	(3.61)	300315.SZ	掌趣科技	4.74	(6.32)
600757.SH	长江传媒	5.80	(3.65)	002905.SZ	金逸影视	13.61	(6.46)
002425.SZ	凯撒文化	5.74	(3.69)	300031.SZ	宝通科技	11.51	(6.50)
002143.SZ	*ST 印纪	0.25	(3.85)	600088.SH	中视传媒	12.21	(6.58)
002858.SZ	力盛赛车	14.50	(3.85)	300426.SZ	唐德影视	5.31	(6.68)
300654.SZ	世纪天鸿	10.67	(3.87)	000802.SZ	北京文化	8.07	(6.81)
600633.SH	浙数文化	8.37	(3.90)	300343.SZ	联创股份	2.74	(7.12)
000156.SZ	华数传媒	8.22	(3.97)	600831.SH	广电网络	8.29	(7.37)
300418.SZ	昆仑万维	14.11	(4.21)	600996.SH	贵广网络	8.02	(7.60)
600136.SH	当代明诚	9.32	(4.21)	002712.SZ	思美传媒	6.12	(7.69)
002621.SZ	美吉姆	11.36	(4.22)	600986.SH	科达股份	4.45	(7.87)
000529.SZ	广弘控股	6.29	(4.26)	300089.SZ	文化长城	3.77	(8.05)
300280.SZ	紫天科技	15.43	(4.34)	002137.SZ	麦达数字	6.55	(8.13)
601019.SH	山东出版	6.60	(4.35)	002464.SZ	众应互联	7.26	(8.22)
600229.SH	城市传媒	6.58	(4.36)	300788.SZ	中信出版	46.49	(8.23)
601595.SH	上海电影	13.36	(4.37)	300182.SZ	捷成股份	3.58	(8.44)
300038.SZ	数知科技	8.10	(4.37)	002113.SZ	ST 天润	1.68	(8.70)
300063.SZ	天龙集团	2.79	(4.45)	300299.SZ	富春股份	4.62	(8.88)
300043.SZ	星辉娱乐	4.65	(4.52)	600652.SH	*ST 游久	1.74	(8.90)
300292.SZ	吴通控股	4.91	(4.66)	002739.SZ	万达电影	13.90	(9.21)
600636.SH	三爱富	9.22	(4.75)	002181.SZ	粤传媒	4.70	(9.44)
603000.SH	人民网	19.01	(4.76)	603598.SH	引力传媒	7.44	(10.58)
002699.SZ	美盛文化	5.96	(4.79)	002659.SZ	凯文教育	6.08	(11.37)
601929.SH	吉视传媒	1.97	(4.83)	002591.SZ	恒大高新	8.21	(11.82)
000835.SZ	长城动漫	3.15	(4.83)	002315.SZ	焦点科技	18.19	(11.87)
002354.SZ	天神娱乐	2.52	(4.91)	000917.SZ	电广传媒	5.98	(11.93)
002095.SZ	生意宝	21.80	(4.93)				

资料来源: 万得, 中银国际证券



图表 14. 美股重点公司一周行情回顾 (以 2019 年 11 月 15 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)
凤凰新媒体	FENG.N	3.32	19.86	2.42
正保远程教育	DL.N	7.00	11.11	2.35
兰亭集势	LITB.N	0.91	9.60	0.61
达内科技	TEDU.O	0.87	9.26	0.46
唯品会	VIPS.N	12.50	5.22	83.62
红黄蓝	RYB.N	6.15	1.49	1.80
拍拍贷	PPDF.N	3.01	1.01	8.95
京东商城	JD.O	33.55	0.96	489.45
新东方	EDU.N	121.47	0.86	191.74
哔哩哔哩	BILI.O	16.71	0.78	54.04
趣店	QD.N	7.50	0.40	20.94
携程	CTRP.O	0.00	0.00	0.00
拼多多	TAL.N	44.44	(0.34)	262.99
阿里巴巴	BABA.N	185.49	(0.89)	4958.79
易车	BITA.N	15.22	(0.91)	10.68
陌陌	PDD.O	42.76	(1.09)	497.02
500彩票网	MOMO.O	38.34	(1.19)	79.61
前程无忧	JOBS.O	79.15	(2.44)	52.53
网易	NTES.O	291.23	(2.61)	372.66
畅游	CYOU.O	9.47	(2.67)	5.04
聚美优品	JMEI.N	1.99	(3.40)	2.36
宜人贷	YRD.N	6.22	(3.42)	3.83
好未来	RENN.N	0.70	(4.06)	0.48
欢聚时代	YY.O	61.81	(4.95)	49.89
途牛	TOUR.O	2.95	(5.75)	3.63
百度	BIDU.O	117.05	(6.03)	405.58
58同城	WUBA.N	51.55	(6.70)	76.64
人人	SOGO.N	5.15	(9.49)	20.15
搜狗	WBAI.N	8.90	(9.74)	3.83
爱奇艺	IQ.O	17.49	(10.40)	127.16
虎牙	HUYA.N	22.44	(11.13)	49.13
搜狐	SOHU.O	10.07	(14.59)	3.95
迅雷	XNET.O	4.68	(20.81)	3.17
猎豹	CMCM.N	3.36	(22.04)	4.68
新浪	SINA.O	33.21	(22.24)	23.10

资料来源: 万得, 彭博, 中银国际证券

图表 15. 港股重点公司一周行情回顾(以 2019 年 11 月 15 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)
星美控股	0198.HK	2.34	0.00	63.42
橙天嘉禾	1132.HK	0.31	0.00	8.68
蓝港互动	8267.HK	0.75	(1.32)	2.77
腾讯控股	0700.HK	320.00	(2.20)	30567.25
阿里影业	1060.HK	1.31	(2.96)	348.88
美图公司	1357.HK	1.63	(2.98)	68.68
天鸽互动	1980.HK	1.85	(6.09)	23.29
凤凰卫视	2008.HK	0.55	(6.78)	27.46
IGG	0799.HK	5.06	(8.99)	63.18
百奥家庭互动	2100.HK	0.84	(14.29)	23.39
智美体育	1661.HK	0.19	(16.67)	3.03

资料来源: 万得, 中银国际证券



风险提示

监管政策变化，公司业绩不及预期，解禁与重要股东减持。



附录图表 16. 重点上市公司估值表(以 2019 年 11 月 15 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	20.91	145	0.46	0.74	45	28	4.2
002174.SZ	游族网络	买入	15.21	135	1.15	1.41	13	11	5.1
600757.SH	长江传媒	买入	5.80	70	0.60	0.71	10	8	5.5
600977.SH	中国电影	买入	12.99	243	0.80	0.73	16	18	6.0
300043.SZ	星辉娱乐	买入	4.65	58	0.19	0.25	24	19	2.2
600136.SH	当代明诚	买入	9.32	45	0.37	0.52	25	18	6.9
603444.SH	吉比特	买入	277.35	199	10.12	11.74	27	24	40.4
002624.SZ	完美世界	未有评级	30.35	392	1.30	1.66	23	18	6.4
300413.SZ	芒果超媒	未有评级	31.39	559	0.92	0.66	34	48	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士，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