

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2020年01月20日

分析师

分析师：杨晓峰 S1070518090002

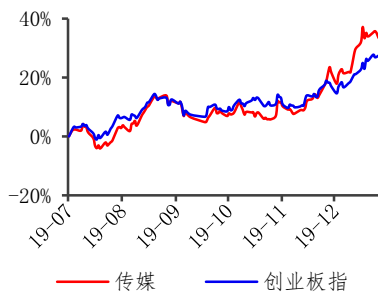
☎ 021-31829781

✉ yangxiaofeng@cgws.com

分析师：何思霖 S1070518070001

☎ 0755-83515591

✉ hesilin@cgws.com

行业表现


数据来源：贝格数据

相关报告

<<行业上涨持续，关注 CES 带来的新趋势>> 2020-01-13

<<传媒行业开门红，关注业绩预告期>> 2020-01-06

<<传媒板块表现分化，电商营销引领上涨>> 2019-12-30

春节档预售开始，行业上涨出现分化

——传媒周报 2020 第 3 期

重点推荐公司盈利预测

股票名称	EPS		PE	
	19E	20E	19E	20E
芒果超媒	1.39	1.67	29	24
省广集团	0.12	0.14	28	24
三七互娱	1.00	1.17	29	25
宝通科技	0.77	0.90	24	20

资料来源：长城证券研究所

核心观点

- 上周传媒行业收跌，表现弱于沪深 300 及创业板指，各细分行业涨跌不一：上周（2020.1.13-2020.1.17），沪深 300 录得-0.20%跌幅，创业板指录得 1.49%涨幅，中信传媒指数收跌-0.71%，表现弱于沪深 300 及创业板指，在 29 个中信行业指数中排名第 17 位。从细分行业看，剔除停牌股票后，各细分行业涨跌不一，涨幅从大到小依次为有线电视 2.15%，平面出版 0.62%，影视动漫-0.99%，营销服务-1.39%，游戏-3.44%；其他细分子行业分别为体育-2.41%，教育 0.51%。
- 本周互联网传媒行业观点：市场风险偏好持续提升，市场同时叠加传媒行业政策底部好转，传媒行业迎来了此前持续数周的上涨行情。近期行业出现一定回调，我们认为是短期波动。同时业绩预告等密集出炉，也应关注部分个股的黑天鹅事件发生，仍需警惕行业内可能会有基本面恶化的个股，同时商誉风险也未完全释放。今年春节档即将开始，目前春节档预售已经开始，首日即突破 1 亿元，但应关注近期事件可能带来的负面影响。
- 重点推荐标的：目前重点推荐：三七互娱（002555）、芒果超媒（300413）；重点关注：省广集团（002400）、宝通科技（300031）、中南传媒（601098）等。
- 上周行业重点新闻：2020 年起不再组织高校自主招生，试点启动“强基计划”；春节档预售开启等。
- 风险提示：文化政策风险；资产市场政策风险；行业监管风险；宏观经济下行风险；外延并购资产减值风险等。

目录

1. 互联网传媒行业市场情况.....	4
1.1 互联网传媒市场表现.....	4
1.2 细分行业估值变化.....	5
1.3 2019 年年报速览.....	5
1.4 个股解禁预告.....	9
2. 行业数据.....	10
2.1 电影.....	10
2.2 游戏.....	10
3. 上周行业政策回顾.....	11
4. 上周行业要闻回顾.....	11
4.1 互联网.....	11
4.2 影视动漫.....	12
4.3 游戏.....	12
4.4 体育.....	13
4.5 教育.....	13
5. 重点公司动态及点评.....	13
5.1 影视动漫.....	13
5.2 营销服务.....	13
5.3 游戏.....	13
5.4 有线电视.....	13

图表目录

图 1: 2017 年初至今互联网传媒细分行业 PE 估值变化情况.....	5
图 2: 2020 年 1 月 12 日-2020 年 1 月 18 日内地票房 TOP10 (万元)	10
表 1: 上周互联网传媒行业市场表现.....	4
表 2: 上周传媒板块个股涨幅前十	4
表 3: 上周传媒板块个股跌幅前十	4
表 4: 互联网传媒行业 2019 年年报业绩快报.....	5
表 5: 互联网传媒行业 2019 年年报业绩预告	5
表 6: 互联网传媒行业 2019 年年报拟公告日期	6
表 7: 2020 年 1 月-3 月解禁个股情况.....	9
表 8: App Store 游戏排行畅销榜	10

1. 互联网传媒行业市场情况

1.1 互联网传媒市场表现

■ 过去一周互联网传媒行业细分板块表现、涨跌幅榜单及停牌情况。

表 1: 上周互联网传媒行业市场表现

板块	周涨跌幅	今年以来涨跌幅	PE(2020/01/17,TTM) 中位数
影视动漫	-0.99%	9.01%	-2.11
游戏	-3.44%	6.69%	24.75
营销服务	-1.39%	9.72%	22.87
平面出版	0.62%	7.23%	16.94
有线电视	2.15%	8.46%	31.71
体育	-2.41%	2.79%	17.87
教育	0.51%	7.36%	27.37

资料来源: Wind, 长城证券研究所整理注: 分组依据为长城证券内部分组标准

表 2: 上周传媒板块个股涨幅前十

代码	名称	长城证券 分级板块	上周涨跌幅	全年涨跌幅	PE(2020/01/17,TTM)	PE(2020/01/17,2019E)	PE(2020/01/17,2020E)
603888.SH	新华网	信息服务	37.31%	58.01%	64.70	58.36	50.02
300336.SZ	新文化	影视动漫	22.74%	55.75%	-47.30	-	-
600088.SH	中视传媒	影视动漫	16.24%	31.78%	61.80	44.92	37.01
300182.SZ	捷成股份	影视动漫	14.09%	46.13%	-33.48	32.46	15.86
300010.SZ	立思辰	教育	12.36%	11.93%	-9.36	53.84	41.49
600637.SH	东方明珠	有线电视	11.82%	21.26%	21.35	19.85	19.18
300467.SZ	迅游科技	互联网服务	9.85%	16.68%	-5.95	-	-
300279.SZ	和晶科技	教育	9.61%	8.33%	-4.52	-	-
603999.SH	读者传媒	平面出版	8.82%	15.94%	79.20	-	-
603729.SH	龙韵股份	营销服务	8.29%	19.18%	-39.28	-	-

资料来源: Wind, 剔除停牌个股, 长城证券研究所整理

表 3: 上周传媒板块个股跌幅前十

代码	名称	长城证券 分级板块	上周涨跌幅	全年涨跌幅	PE(2020/01/17,TTM)	PE(2020/01/17,2019E)	PE(2020/01/17,2020E)
600892.SH	大晟文化	游戏	-13.34%	-12.43%	-2.47	-	-
002292.SZ	奥飞娱乐	影视动漫	-13.14%	-9.47%	-7.70	89.01	57.15
002343.SZ	慈文传媒	影视动漫	-9.47%	4.21%	-4.80	30.58	22.20
002425.SZ	凯撒文化	游戏	-9.26%	13.38%	17.27	13.46	10.68
300269.SZ	联建光电	营销服务	-8.81%	2.22%	-0.98	-	-
300089.SZ	文化长城	教育	-8.57%	0.00%	30.71	-	-
300133.SZ	华策影视	影视动漫	-7.54%	4.46%	-112.88	60.39	28.51
300418.SZ	昆仑万维	游戏	-7.26%	5.25%	16.71	16.10	13.95
603721.SH	中广天择	影视动漫	-7.09%	7.93%	-742.26	528.44	44.00

代码	名称	长城证券 分级板块	上周涨跌 幅	全年涨跌 幅	PE(2020/01/17,TTM)	PE(2020/01/17,2019E)	PE(2020/01/17,2020E)
000673.SZ	当代东方	影视动漫	-6.94%	5.10%	-2.47	-	-

资料来源: Wind, 剔除停牌个股, 长城证券研究所整理

1.2 细分行业估值变化

图 1: 2017 年初至今互联网传媒细分行业 PE 估值变化情况



资料来源: Wind, 长城证券研究所整理

注: P/E 中市值选择该日收市市值, 归母净利润为最新的半年报或年报的四个季度归母净利润总和。

1.3 2019 年年报速览

表 4: 互联网传媒行业 2019 年年报业绩快报

证券代码	公司名称	类型	定期报告预计披露日期	营业收入	归母净利润	营业收入同比增长率	归母净利润同比增长率
002238.SZ	天威视讯	有线电视	2020/3/26	171,103	19,167	9.65%	-2.81%
002841.SZ	视源股份	教育	2020/4/25	1,711,468	162,429	0.77%	61.74%

资料来源: 公司公告, 长城证券研究所

表 5: 互联网传媒行业 2019 年年报业绩预告

公司名称	类型	定期报告预计披露日期	预测净利润上限(万)	预测净利润下限(万)	预测净利润同比增幅上限	预测净利润同比增幅下限	
000835.SZ	长城动漫	影视动漫	2020/4/30	-6,500	-7,500	-237.47%	-289.39%
002292.SZ	奥飞娱乐	影视动漫	2020/4/10	15,000	13,000	109.20%	107.97%

公司名称	类型	定期报告预计披露日期	预测净利润上限(万)	预测净利润下限(万)	预测净利润同比增幅上限	预测净利润同比增幅下限	
002699.SZ	美盛文化	影视动漫	2020/4/29	12,000	6,000	152.28%	126.14%
002739.SZ	万达电影	影视动漫	2020/3/28	120,000	100,000	-42.93%	-52.44%
300251.SZ	光线传媒	影视动漫	2020/4/17	115,000	90,000	-16.26%	-34.46%
300413.SZ	芒果超媒	影视动漫	2020/4/25	120,000	110,000	38.64%	27.08%
300528.SZ	幸福蓝海	影视动漫	2020/4/8	1,050	550	101.97%	101.03%
002148.SZ	北纬科技	游戏	2020/3/31	-2,200	-3,200	-152.75%	-176.72%
002354.SZ	天神娱乐	游戏	2020/4/23	-85,000	-105,000	88.11%	85.32%
002555.SZ	三七互娱	游戏	2020/4/30	215,000	205,000	113.19%	103.27%
600652.SH	*ST游久	游戏	2020/4/30	1,600	1,600	101.77%	101.77%
600880.SH	博瑞传播	游戏	2020/3/19	6,500	6,500	107.73%	107.73%
603258.SH	电魂网络	游戏	2020/4/20	22,267	20,767	71.72%	60.15%
002027.SZ	分众传媒	营销服务	2020/4/28	205,035	175,035	-64.79%	-69.94%
002137.SZ	麦达数字	营销服务	2020/4/28	16,000	12,000	143.30%	132.47%
002654.SZ	万润科技	营销服务	2020/2/28	27,000	18,000	123.81%	115.87%
300058.SZ	蓝色光标	营销服务	2020/4/28	75,000	70,000	92.82%	79.97%
300063.SZ	天龙集团	营销服务	2020/4/25	7,300	6,800	108.06%	107.51%
000607.SZ	华媒控股	平面出版	2020/4/28	4,000	1,000	-62.02%	-90.50%
000156.SZ	华数传媒	有线电视	2020/3/31	64,500	64,500	0.13%	0.13%
300770.SZ	新媒股份	有线电视	2020/4/25	39,603	35,499	93.00%	73.00%
000558.SZ	莱茵体育	体育	2020/4/27	3,200	2,500	152.35%	140.90%
300162.SZ	雷曼光电	体育	2020/4/14	5,300	4,800	245.29%	231.58%
002261.SZ	拓维信息	教育	2020/4/30	2,200	1,500	101.61%	101.10%
002308.SZ	威创股份	教育	2020/4/18	15,845	7,922	0.00%	-50.00%
002638.SZ	勤上股份	教育	2020/4/30	1,500	1,000	101.20%	100.80%
002841.SZ	视源股份	教育	2020/4/25	170,727	145,620	70.00%	45.00%
300160.SZ	秀强股份	教育	2020/3/28	12,600	12,100	154.05%	151.90%
300192.SZ	科斯伍德	教育	2020/4/28	8,540	7,700	205.00%	175.00%
300205.SZ	天喻信息	教育	2020/4/3	20,000	17,500	97.98%	73.23%
300235.SZ	方直科技	教育	2020/4/8	3,301	2,931	168.00%	138.00%
300248.SZ	新开普	教育	2020/4/16	16,339	14,417	70.00%	50.00%
300279.SZ	和晶科技	教育	2020/4/27	1,000	500	101.40%	100.70%
300287.SZ	飞利信	教育	2020/4/18	3,000	2,500	101.53%	101.28%
300559.SZ	佳发教育	教育	2020/3/27	21,000	19,000	69.46%	53.32%

资料来源：公司公告，长城证券研究所

表 6: 互联网传媒行业 2019 年年报拟公告日期

公司名称	类型	定期报告预计披露日期
000673.SZ	当代东方	影视动漫
000681.SZ	视觉中国	影视动漫
000802.SZ	北京文化	影视动漫

	公司名称	类型	定期报告预计披露日期
002071.SZ	长城影视	影视动漫	2020/4/30
002343.SZ	慈文传媒	影视动漫	2020/4/29
002445.SZ	ST 中南	影视动漫	2020/4/29
002502.SZ	鼎龙文化	影视动漫	2020/4/29
002905.SZ	金逸影视	影视动漫	2020/4/10
300027.SZ	华谊兄弟	影视动漫	2020/3/21
300133.SZ	华策影视	影视动漫	2020/4/27
300182.SZ	捷成股份	影视动漫	2020/4/28
300291.SZ	华录百纳	影视动漫	2020/4/25
300336.SZ	新文化	影视动漫	2020/4/21
300426.SZ	唐德影视	影视动漫	2020/4/27
600088.SH	中视传媒	影视动漫	2020/4/17
600715.SH	文投控股	影视动漫	2020/4/29
600977.SH	中国电影	影视动漫	2020/4/25
601595.SH	上海电影	影视动漫	2020/4/25
601599.SH	鹿港文化	影视动漫	2020/4/25
603103.SH	横店影视	影视动漫	2020/3/13
603721.SH	中广天择	影视动漫	2020/4/25
002113.SZ	ST 天润	游戏	2020/4/28
002174.SZ	游族网络	游戏	2020/4/15
002247.SZ	聚力文化	游戏	2020/4/27
002425.SZ	凯撒文化	游戏	2020/4/15
002517.SZ	恺英网络	游戏	2020/4/29
002558.SZ	巨人网络	游戏	2020/4/30
002602.SZ	世纪华通	游戏	2020/4/29
002619.SZ	艾格拉斯	游戏	2020/4/24
002624.SZ	完美世界	游戏	2020/4/24
300043.SZ	星辉娱乐	游戏	2020/4/27
300052.SZ	中青宝	游戏	2020/3/25
300299.SZ	富春股份	游戏	2020/4/24
300315.SZ	掌趣科技	游戏	2020/4/25
300418.SZ	昆仑万维	游戏	2020/4/27
300459.SZ	金科文化	游戏	2020/4/27
300518.SZ	盛讯达	游戏	2020/4/28
300533.SZ	冰川网络	游戏	2020/4/22
600633.SH	浙数文化	游戏	2020/4/28
600892.SH	大晟文化	游戏	2020/4/29
603444.SH	吉比特	游戏	2020/3/30
000676.SZ	智度股份	营销服务	2020/4/28
002131.SZ	利欧股份	营销服务	2020/4/28
002400.SZ	省广集团	营销服务	2020/3/31
002712.SZ	思美传媒	营销服务	2020/4/30
300038.SZ	数知科技	营销服务	2020/4/3

	公司名称	类型	定期报告预计披露日期
300071.SZ	华谊嘉信	营销服务	2020/4/28
300242.SZ	佳云科技	营销服务	2020/3/24
300269.SZ	联建光电	营销服务	2020/4/28
300392.SZ	腾信股份	营销服务	2020/4/27
300419.SZ	浩丰科技	营销服务	2020/4/23
300612.SZ	宣亚国际	营销服务	2020/4/17
300766.SZ	每日互动	营销服务	2020/4/13
300781.SZ	因赛集团	营销服务	2020/4/10
600986.SH	科达股份	营销服务	2020/4/25
603598.SH	引力传媒	营销服务	2020/4/30
603729.SH	龙韵股份	营销服务	2020/4/30
603825.SH	华扬联众	营销服务	2020/4/30
000719.SZ	中原传媒	平面出版	2020/3/27
000793.SZ	华闻集团	平面出版	2020/4/2
002181.SZ	粤传媒	平面出版	2020/3/9
300148.SZ	天舟文化	平面出版	2020/4/25
300654.SZ	世纪天鸿	平面出版	2020/4/25
300788.SZ	中信出版	平面出版	2020/3/24
600229.SH	城市传媒	平面出版	2020/4/17
600373.SH	中文传媒	平面出版	2020/4/10
600551.SH	时代出版	平面出版	2020/4/22
600757.SH	长江传媒	平面出版	2020/4/15
600825.SH	新华传媒	平面出版	2020/4/30
601019.SH	山东出版	平面出版	2020/4/16
601098.SH	中南传媒	平面出版	2020/4/28
601801.SH	皖新传媒	平面出版	2020/4/18
601811.SH	新华文轩	平面出版	2020/3/27
601858.SH	中国科传	平面出版	2020/4/29
601900.SH	南方传媒	平面出版	2020/4/18
601928.SH	凤凰传媒	平面出版	2020/4/23
601949.SH	中国出版	平面出版	2020/4/29
601999.SH	出版传媒	平面出版	2020/4/25
603096.SH	新经典	平面出版	2020/4/22
603999.SH	读者传媒	平面出版	2020/4/25
000665.SZ	湖北广电	有线电视	2020/4/25
000917.SZ	电广传媒	有线电视	2020/4/29
600037.SH	歌华有线	有线电视	2020/4/3
600637.SH	东方明珠	有线电视	2020/4/24
600831.SH	广电网络	有线电视	2020/4/23
600936.SH	广西广电	有线电视	2020/4/29
600959.SH	江苏有线	有线电视	2020/4/21
600996.SH	贵广网络	有线电视	2020/4/29
601929.SH	吉视传媒	有线电视	2020/4/27

	公司名称	类型	定期报告预计披露日期
300104.SZ	乐视网	综合互联网	2020/4/27
300431.SZ	暴风集团	综合互联网	2020/4/25
300113.SZ	顺网科技	互联网服务	2020/4/22
300364.SZ	中文在线	互联网服务	2020/4/27
300467.SZ	迅游科技	互联网服务	2020/4/18
300494.SZ	盛天网络	互联网服务	2020/4/27
300571.SZ	平治信息	互联网服务	2020/4/28
603533.SH	掌阅科技	互联网服务	2020/4/21
603000.SH	人民网	信息服务	2020/4/17
603888.SH	新华网	信息服务	2020/4/22
300688.SZ	创业黑马	其他	2020/4/28
002587.SZ	奥拓电子	体育	2020/4/28
002858.SZ	力盛赛车	体育	2020/4/8
600136.SH	当代明诚	体育	2020/4/17
600158.SH	中体产业	体育	2020/4/28
002230.SZ	科大讯飞	教育	2020/4/22
002325.SZ	洪涛股份	教育	2020/4/29
002599.SZ	盛通股份	教育	2020/4/24
002607.SZ	中公教育	教育	2020/3/10
002621.SZ	美吉姆	教育	2020/4/25
002659.SZ	凯文教育	教育	2020/4/27
300010.SZ	立思辰	教育	2020/4/28
300089.SZ	文化长城	教育	2020/4/28
300282.SZ	三盛教育	教育	2020/4/21
300338.SZ	开元股份	教育	2020/4/25
300359.SZ	全通教育	教育	2020/4/27
600636.SH	三爱富	教育	2020/4/25
600661.SH	昂立教育	教育	2020/4/25
600730.SH	中国高科	教育	2020/4/28

资料来源：公司公告，长城证券研究所

1.4 个股解禁预告

表 7: 2020 年 1 月-3 月解禁个股情况

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁收 益	总股本	流通 A 股	解禁股占 总股本比 (%)	解禁股份类型
601858.SH	中国科传	2020-01-20	60,000.00		79,050.00	19,050.00	75.90%	首发原股东限售股份
002841.SZ	视源股份	2020-01-20	58,080.00		65,566.13	6,998.85	88.58%	首发原股东限售股份
300010.SZ	立思辰	2020-02-10	63.81		86,832.46	71,060.49	0.07%	追加承诺限售股份上市流 通
002654.SZ	万润科技	2020-02-10	2,474.52	-55.21	88,114.16	61,831.02	2.81%	定向增发机构配售股份
300612.SZ	宣亚国际	2020-02-14	11,542.50		16,200.00	4,533.74	71.25%	首发原股东限售股份

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁收 益	总股本	流通 A 股	解禁股占 总股本比 (%)	解禁股份类型
002599.SZ	盛通股份	2020-02-20	3,680.76	-37	54,830.10	34,152.81	6.71%	定向增发机构配售股份
300282.SZ	三盛教育	2020-03-03	834.82	-57.89	37,709.85	36,506.47	2.21%	定向增发机构配售股份
300058.SZ	蓝色光标	2020-03-03	14,332.51	-39.66	249,103.78	217,759.26	5.75%	定向增发机构配售股份
002230.SZ	科大讯飞	2020-03-17	1,650.77	104	219,857.51	185,071.03	0.75%	定向增发机构配售股份
002858.SZ	力盛赛车	2020-03-24	5,437.38		12,632.00	6,120.10	43.04%	首发原股东限售股份
300038.SZ	数知科技	2020-03-24	35,528.70	-8	117,182.71	80,572.18	30.32%	定向增发机构配售股份
300766.SZ	每日互动	2020-03-25	26,940.31		40,010.00	4,010.00	67.33%	首发原股东限售股份
300338.SZ	开元股份	2020-03-30	3,837.21	-26	34,328.91	19,871.59	11.18%	定向增发机构配售股份

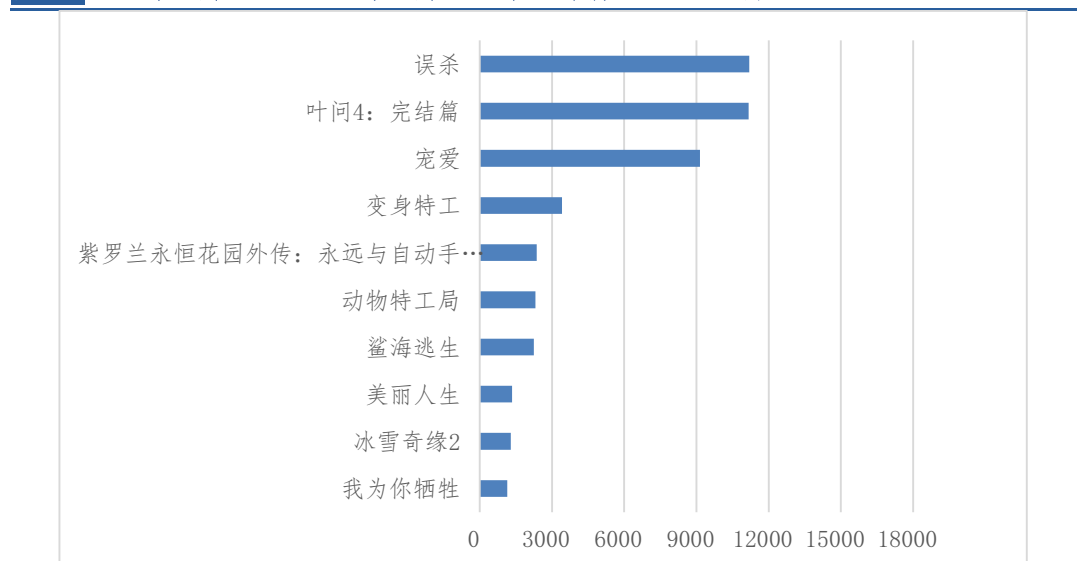
资料来源: Wind, 长城证券研究所整理

2. 行业数据

2.1 电影

- 根据猫眼专业版数据显示, 在 2020 年 1 月 12 号到 2020 年 1 月 18 号内地票房前三名分别为《误杀》, 《叶问 4: 完结篇》以及《宠爱》。

图 2: 2020 年 1 月 12 日-2020 年 1 月 18 日内地票房 TOP10 (万元)



资料来源: 猫眼专业 APP, 长城证券研究所整理

2.2 游戏

- 根据 App Growing 数据, 截至 1 月 18 日, 苹果 App Store 游戏排行畅销榜前三名分别为《王者荣耀》, 《和平精英》以及《剑与远征》。

表 8: App Store 游戏排行畅销榜

本周	上周
王者荣耀	王者荣耀
和平精英	剑与远征

本周	上周
剑与远征	和平精英
梦幻西游	三国志·战略版
崩坏3	梦幻西游
明日方舟	跑跑卡丁车官方竞速版
三国志·战略版	穿越火线:枪战王者
闪耀暖暖	火隐忍者
穿越火线:枪战王者	QQ炫舞
放置奇兵 -全球同服放置类游戏	梦幻西游三维版

资料来源: App Growing, 长城证券研究所整理

3. 上周行业政策回顾

- 2020年起不再组织高校自主招生，试点启动“强基计划”：1月15日消息，在深入调研、总结高校自主招生和上海等地高考综合改革试点经验的基础上，教育部近日印发《关于在部分高校开展基础学科招生改革试点工作的意见》（也称“强基计划”）。在确保公平公正的前提下，积极探索多维度考核评价模式，逐步建立基础学科拔尖创新人才选拔培养的有效机制。根据意见，强基计划主要选拔有志于服务国家重大战略需求且综合素质优秀或基础学科拔尖的学生，由有关高校结合自身办学特色，重点在数学、物理、化学、生物及历史、哲学、古文字学等相关专业招生。2020年起，原有高校自主招生方式不再使用。（人民网）
- 广东省今年起民办小学、初中全面摇号招生：1月17日消息，广东省教育厅举行“广东省中小学招生入学和中小学减负工作新闻通气会”，对将于近期发布的《关于进一步规范普通中小学招生入学工作的指导意见》进行了解读。《意见》提出，将民办义务教育学校招生纳入审批并统一管理，与公办学校同步招生。从2020年起，对报名人数超过招生计划数的民办小学和初中，全部实行电脑随机摇号录取。具体方式为，首先通过直升或电脑随机摇号方式招收本校自愿报读初中的小学毕业生，剩余的招生计划应公开报名，实行电脑随机摇号录取。（芥末堆看教育）

4. 上周行业要闻回顾

4.1 互联网

- 快手公布春晚红包细节，共发五轮红包，单个红包最大达2020元：近日，快手公布春晚红包细节：1月24日晚8点起，快手将采用“视频+点赞”的玩法，发放春晚史上最大的10亿元现金红包，将首次分5轮发放，其中包括221万个“锦鲤红包”，最大金额2020元。（36氪）
- 小米联合中国联通推出目前最便宜5G套餐：1月15日消息，小米联合中国联通推出了目前最便宜的5G套餐，月资费是49元起，其中包含了20GB流量。从小米公布的详情来看，这次他们推出的三个套餐分为三档，其中49元经济套餐含20GB流量、50分钟语音；69元超值套餐含30GB流量和100分钟语音；99元尊享套餐含40GB流量和200分钟语音。此次的5G电话卡为联通制式，支持联通5G、4G和3G网络。（品玩）

- **百度 App 春节发 5 亿现金红包**: 1 月 15 日消息, 百度宣布“好运中国年活动”即将启动, 活动将于 1 月 15 日 0 点准时开启, 直至 24 日 24:00 止。期间, 用户可以通过“集好运”和“团圆红包”两大玩法瓜分今年的 5 亿元现金红包。此外, 百度还会提供华为 Mate30 Pro、戴森 V8 吸尘器、小米扫地机器人、足金好运鼠等奖品。(36 氪)
- **抖音宣布“发财中国年”春节红包活动启动**: 1 月 14 日消息, 抖音宣布“发财中国年”春节红包活动已经启动。1 月 14 日至 1 月 31 日期间, 用户完成集卡、红包雨、玩游戏等活动, 即可参与分享 20 亿元红包, 并有机会抽取万元锦鲤红包。与 2019 年相比, 今年的“发财中国年”活动的红包总金额从 10 亿元增加至 20 亿元, 包括抖音、今日头条、今日头条极速版、西瓜视频、抖音火山版、Faceu 激萌、轻颜相机和皮皮虾共 8 款产品接入活动。(36 氪)

4.2 影视动漫

- **电影春节档初一预售突破 1 亿元, 《唐人街探案 3》拔头筹**: 1 月 18 日消息, 灯塔专业版数据显示, 截至 1 月 18 日 18 时 40 分, 2020 年电影春节档大年初一预售额突破 1 亿元。其中, 《唐人街探案 3》以 6016.6 万元拔得头筹, 《囧妈》《姜子牙》预售票房分别为 1023.3 万元、996.4 万元。(中证网)
- **8K 版春晚将面世, 2020 春晚 5G+8K/4K/VR 创新应用启动**: 1 月 14 日消息, 中央广播电视总台 2020 年春节联欢晚会 5G+8K/4K/VR 创新应用启动仪式举行。5G 网络已全面覆盖中央广播电视总台 2020 春晚主会场与分会场。届时, 总台将采用 5G+8K 技术实现多机位拍摄, 并制作 8K 版春晚。基于 5G 网络的移动拍摄和景观等机位的 4K 信号均接入春晚的制作系统; 首创的虚拟网络交互制作模式 (VNIS) 也将在春晚首次应用。(央视新闻)

4.3 游戏

- **企鹅电竞获得 2020 英雄联盟 LPL S 级版权**: 1 月 12 日消息, 英雄联盟赛事官方称, 企鹅电竞、虎牙直播、斗鱼直播、Bilibili 直播、快手游戏直播、腾讯体育等六家直播平台成为 2020 LPL 全程版权合作伙伴。其中, 企鹅电竞获得 2020 英雄联盟 LPL S 直转播权, 区别于其他 A、B 级版权, 企鹅电竞有全年的二路流解说权。(钛媒体)
- **腾讯 4 款游戏将率先启动防沉迷试点, 未保工作或进入全新阶段**: 1 月 17 日消息, 腾讯游戏在其官方公众号发布声明称, 腾讯将在旗下的 4 款产品中率先启动未成年人防沉迷试点, 以期更好地保护广大未成年人绿色游戏, 健康成长。腾讯在声明中表示, 在完成了前期的技术测试与准备后, 其旗下的 4 款产品《我叫 MT4》《天龙八部手游》《和平精英》《自由幻想手游》将根据国家新闻出版署于 2019 年 11 月发布的《关于防止未成年人沉迷网络游戏的通知》规定内容, 围绕实名认证、游戏时长限制、游戏消费限制等方面进行相关落实。(游戏陀螺)
- **2019 手游市场报告, 收入前十腾讯网易占 9 个**: 1 月 16 日消息, App Annie 近日发布了年度移动市场报告, 对 2019 年的移动游戏市场进行了多个维度的分析。从数据上来看, 在 2019 年全球用户支出排名最高的十款游戏中, 国内共有三款, 腾讯的《和平精英》以及《PUBG MOBILE》表现强劲。此外, 鹰角网络的《明日方舟》成为了今年国内收入 Top10 中唯一一款非腾讯网易的产品。(游戏葡萄)

4.4 体育

- **中央广播电视总台和国家体育总局签署战略合作协议**：1月19日消息，在2020年东京奥运会即将来临、2022年北京冬奥会紧锣密鼓筹备之际，中央广播电视总台和国家体育总局在北京签署战略合作协议。双方将深入践行全民健身和健康中国战略，发挥国家旗舰媒体传播优势，共同打造中国特色、中国品格的高水平自主赛事，推进我国体育事业产业健康发展，引领体育文化主流价值取向，传播中华体育精神，推进体育强国建设。（体育 BANK）

4.5 教育

- **腾讯与乐高集团续签战略合作，发力儿童社交领域**：1月15日消息，乐高集团与腾讯同时宣布，双方已于近日续签战略合作谅解备忘录，为期两年。未来，儿童数字社交和软件应用将会是双方合作的重点。腾讯相关负责人向芥末堆透露，目前具体的产品形态还不便对外透露，年后将会陆续有新动态公布。而根据此次谅解备忘录，除了已经开展的合作之外，双方将在数字社交和软件应用领域探索合作。（芥末堆看教育）

5. 重点公司动态及点评

5.1 影视动漫

芒果超媒（300413）：公司于1月13日公告，2019年公司归母净利润预计区间为11亿元-12亿元，比上年同期增长27.08%-38.64%，年末芒果TV有效会员数超过1,800万。预计公司2019年非经常性损益约为6,400万元。

5.2 营销服务

蓝色光标（300058）：公司于1月15日公告，2019年度归属于母公司的净利润预计区间为70,000万元-75,000万元，比上年同期增长79.97%-92.82%。

5.3 游戏

三七互娱（002555）：公司于1月17日公告，公司的全资子公司广州三七文创通过广州公共资源交易中心参与了土地使用权公开挂牌交易，于2020年1月17日以107,299万元人民币竞得宗地号为AH040124的土地使用权。本次竞得的地块位于广东省广州市海珠区琶洲西区，该区是以互联网经济为龙头的创新产业集群。未来公司可利用海珠区的区位优势，扩大公司经营。

5.4 有线电视

新媒股份（300770）：公司于1月16日公告，2019年度归属于母公司的净利润预计区间为35,499.43万元-39,603.41万元，比上年同期上升73%-93%。2019年度非经常性损益对净利润的影响预计金额为1,400万元。

研究员承诺

本人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，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券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进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券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。

长城证券版权所有并保留一切权利。

长城证券投资评级说明**公司评级：**

强烈推荐——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅15%以上；
推荐——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于5%~15%之间；
中性——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间；
回避——预期未来6个月内股价相对行业指数跌幅5%以上

行业评级：

推荐——预期未来6个月内行业整体表现战胜市场；
中性——预期未来6个月内行业整体表现与市场同步；
回避——预期未来6个月内行业整体表现弱于市场

长城证券研究所

深圳办公地址：深圳市福田区福田街道金田路2026号能源大厦南塔楼16层

邮编：518033 传真：86-755-83516207

北京办公地址：北京市西城区西直门外大街112号阳光大厦8层

邮编：100044 传真：86-10-88366686

上海办公地址：上海市浦东新区世博馆路200号A座8层

邮编：200126 传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>