

# 传媒

# 行业周报

## 影视行业税收征管加强，供给侧改革龙头受益

### 投资要点

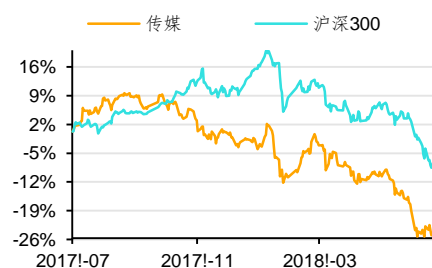
- ◆ **行情回顾：**传媒行业，上周 SW 传媒上涨 1.12%，跑输沪深 300 指数 2.67 个百分点。分子板块看，营销传媒上涨 2.66%、文化传媒上涨 1.00%、互联网传媒上涨 0.38%。**教育行业**，上周 A 股教育服务指数（882574.WI）上涨 3.16%，跑输沪深 300 指 0.63 个百分点；港股教育指数（887671.WI）上涨 4.26%，跑赢恒生指数 3.52 个百分点；美股教育指数上涨 1.51 个百分点，跑赢标普 500 指 0.01 个百分点。
- ◆ **行业要闻：**1) 腾讯拟分拆腾讯音乐在美上市；2) 映客港交所挂牌交易；3) 指尖悦动港交所挂牌上市，市值近 36 亿元；4) ESPN 和迪士尼 XD 买下守望先锋联赛独家电视转播权。
- ◆ **公司动态：**【光线传媒】7 月 14 日公告，公司在 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期上升 409%—434%，盈利 204,000 万元—214,000 万元。【华策影视】7 月 13 日公告，公司在 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长-10%至 15%，盈利 24,726.30 万元至 31,594.72 万元。【快乐购】7 月 12 日公告，公司发布 2018 年半年度业绩预告。2018 年 1 月 1 日-2018 年 6 月 30 日业绩预告期内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期：49.09%-77.70%。
- ◆ **投资建议：**近日国家税务总局印发《通知》，要求各级税务机关深入推进税收领域“放管服”改革，进一步加强影视行业税收征管。1. 影视行业纳税人享受税收优惠政策不符合相关规定的，税务机关将依法追缴已享受的见面税款；2. 各级税务机关要加强对影视行业的税源管理；3. 加强对影视企业的影视行业从业人员的税收风险分类管理。本次《通知》顺应中宣部等五部委的相关政策要求，整治影视行业乱象。影视行业供给侧改革短期内可能导致一些公司加速出清，但长期有利于行业进一步回归理性，使得有更强政治敏感性、及内容制作能力的公司取得头部地位。同时对于片酬和剧集价格的要求可能使得优质内容向平台方进一步聚集。我们认为短期的政策导向将会加速行业的整合与重塑，个股方面，推荐完美世界，建议关注快乐购、吉翔股份，以及视频平台爱奇艺、腾讯、阿里巴巴。
- ◆ **风险提示：**影视、游戏等内容表现不及预期、教育行业估值下修的风险、行业整体下行风险、政策风险、商誉减值风险、流动性风险、市场变动的风险

投资评级

同步大市-B 维持

首选股票	评级
002624	完美世界 买入-A

### 一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	0.58	-7.57	-21.73
绝对收益	-8.63	-19.55	-29.71

分析师

 付宇娣  
 SAC 执业证书编号：S0910517090002  
 fuyudi@huajinsec.cn  
 021-20377039

分析师

 宋怡萱  
 SAC 执业证书编号：S0910518070002  
 songyixuan@huajinsec.cn  
 021-20377051

### 相关报告

- 传媒：暑期档热映，关注影视及院线板块 2018-07-09
- 传媒：暑期档来袭，关注影视板块重点受益标的 2018-07-02
- 传媒：五部委联合整治影视乱象 供给侧改革龙头受益 2018-06-28
- 传媒：微信订阅号改为信息流，吹响微信变现号角 2018-06-22
- 传媒：新常态下巨头起舞，新格局下全球配置 2018-06-19

## 内容目录

一、传媒.....	4
(一) 行情回顾.....	4
1、板块行情.....	4
2、个股行情.....	5
(二) 行业重要数据.....	8
1、游戏.....	8
2、电影.....	9
3、电视剧&综艺.....	11
(三) 行业要闻.....	12
(四) 重点公司公告.....	13
二、教育.....	21
(一) 行情回顾.....	21
1、A股教育.....	22
2、港股教育.....	23
3、美股教育.....	24
(二) 行业要闻.....	25
(三) 重点公司公告.....	26
三、风险提示.....	30

## 图表目录

图 1：上周 SW 一级行业与沪深 300 涨跌幅比较.....	4
图 2：传媒二级行业涨跌幅比较.....	4
图 3：近三年传媒子板块 PE (TTM) 走势及行业估值溢价率.....	5
图 4：上周 (7.1-7.7) 网页游戏平台开服情况.....	8
图 5：上周 (7.1-7.7) 网页游戏开服情况.....	8
图 6：2017 年 1 月以来单月票房情况 (亿元).....	9
图 7：2017 年 1 月以来累计票房情况 (亿元).....	9
图 8：A 股、港股及美股教育行业及市场表现.....	21
图 9：A 股教育服务指数周涨跌情况.....	22
图 10：A 股教育服务指数月涨跌情况.....	22
图 11：A 股教育服务指数年涨跌情况.....	22
图 12：A 股教育上市公司上周涨跌幅.....	22
图 13：港股教育服务指数周涨跌情况.....	23
图 14：港股教育服务指数月涨跌情况.....	23
图 15：港股教育服务指数年涨跌情况.....	23
图 16：港股教育上市公司上周涨跌幅.....	23
图 17：美股教育服务指数周涨跌情况.....	24
图 18：美股教育服务指数月涨跌情况.....	24
图 19：美股教育服务指数年涨跌情况.....	24
图 20：美股教育上市公司上周涨跌幅.....	24
表 1：传媒行业及子板块最新估值与近 1 年均值 PE 对比.....	5

表 2: 上周传媒公司上涨前 5 名 .....	5
表 3: 上周传媒公司下跌前 5 名 .....	5
表 4: A 股传媒行业公司估值一览 (加阴影为华金证券研究所预测) .....	6
表 5: 海外传媒互联网公司盈利预测及估值一览 .....	7
表 6: 重点覆盖公司本月市场表现 .....	7
表 7: 截至 2018 年 7 月 7 日 IOS 移动游戏排行榜 .....	8
表 8: 2018/6/25-2018/7/1 影片排片及票房情况 .....	9
表 9: 2018 年 7 月 2 日-2018 年 7 月 8 日影院票房排行 .....	9
表 10: 2018 年 7 月 2 日-2018 年 7 月 8 日院线票房排行 .....	10
表 11: 下周 (7.16-7.22) 上映影片一览 .....	10
表 12: 7 月 6 日-7 月 12 日省级卫视全天收视率排名 .....	11
表 13: 7 月 6 日-7 月 12 日卫视电视剧收视率排名 .....	11
表 14: 6.29-7.5 前五综艺收视率排名 .....	11

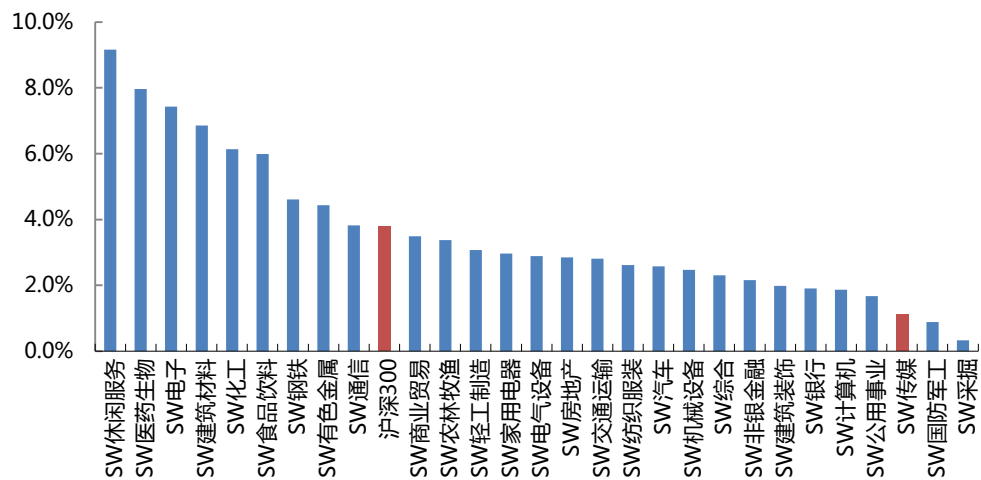
## 一、传媒

### (一) 行情回顾

#### 1、板块行情

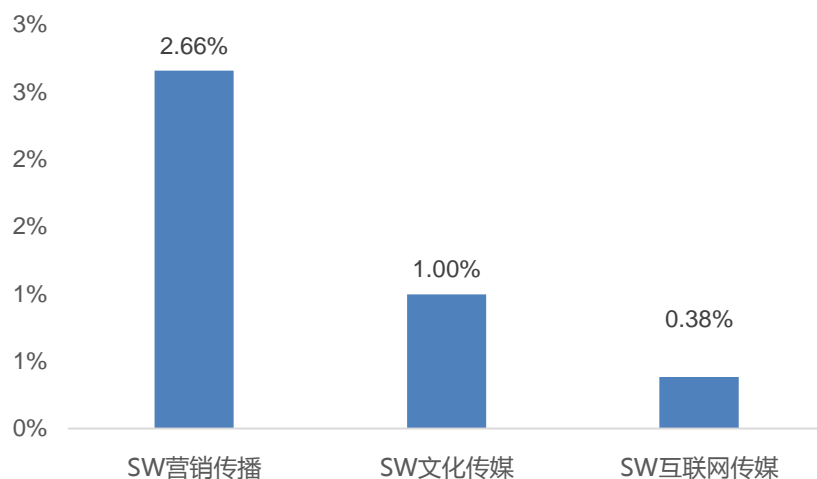
上周 SW 传媒上涨 1.12%，跑输沪深 300 指数 2.67 个百分点。分子板块看，营销传媒上涨 2.66%、文化传媒上涨 1.00%、互联网传媒上涨 0.38%。

图 1：上周 SW 一级行业与沪深 300 涨跌幅比较



资料来源：Wind，华金证券研究所

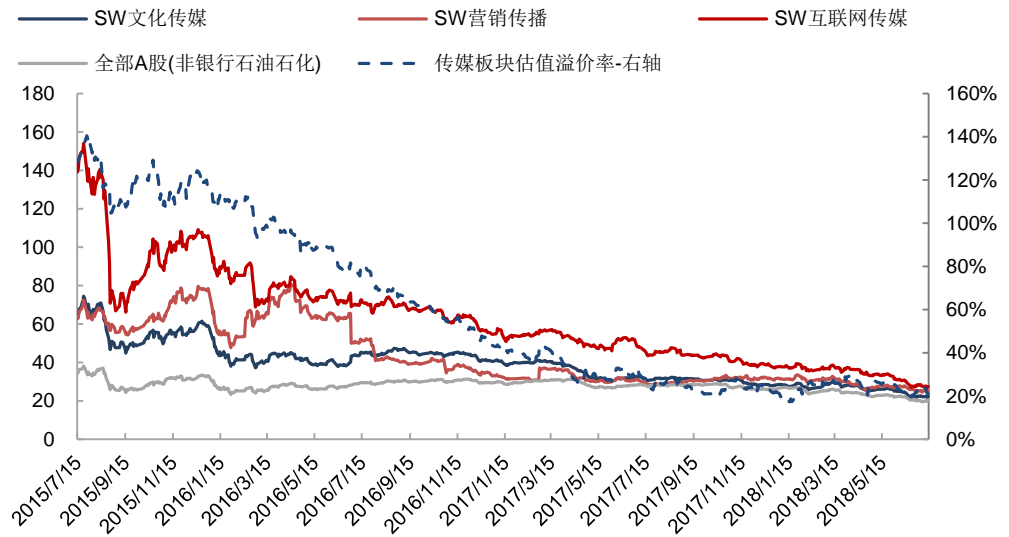
图 2：传媒二级行业涨跌幅比较



资料来源：Wind，华金证券研究所

从行业估值水平看，目前 SW 传媒 PE (TTM 整体法，剔除负值，下同) 为 24.56 倍，低于近一年均值 31.68 倍。分子板块看，SW 文化传媒 PE 为 22.32 倍，SW 互联网传媒 PE 为 27.48 倍，SW 营销传播 PE 为 25.27 倍，全部 A 股 (非银行石油石化) PE 为 20.29 倍。

图 3: 近三年传媒子板块 PE (TTM) 走势及行业估值溢价率



资料来源: Wind, 华金证券研究所

表 1: 传媒行业及子板块最新估值与近 1 年均值 PE 对比

时间	SW 传媒	SW 文化传媒	SW 营销传播	SW 互联网传媒	全部 A 股(非银行石油石化)
2018/7/13	24.56	22.32	25.27	27.48	20.29
近一年均值	31.68	28.29	29.70	38.12	25.53

资料来源: Wind, 华金证券研究所

## 2、个股行情

表 2: 上周传媒公司上涨前 5 名

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
300654	世纪天鸿	17.38	19.86
300413	快乐购	16.98	43.88
002137	麦达数字	16.42	9.57
600576	祥源文化	11.29	5.42
600136	当代明诚	10.53	12.91

资料来源: Wind, 华金证券研究所

表 3: 上周传媒公司下跌前 5 名

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
002143	印纪传媒	-40.94	7.14
000802	北京文化	-17.22	13.22
603399	吉翔股份	-13.62	13.83
300269	联建光电	-11.25	6.39
300426	唐德影视	-11.01	12.91

资料来源: Wind, 华金证券研究所

表 4: A 股传媒行业公司估值一览 (加阴影为华金证券研究所预测)

证券简称	证券代码	股价	总市值	流通市值	EPS			PE		
		2018/7/13	亿元	亿元	17A	18E	19E	TTM	18E	19E
<b>影视动漫</b>										
华谊兄弟	300027.SZ	6.09	168.97	116.95	0.30	0.37	0.44	14.63	16.38	13.78
华策影视	300133.SZ	9.77	172.90	119.19	0.36	0.45	0.57	32.84	21.76	17.22
奥飞娱乐	002292.SZ	8.48	115.09	64.73	0.07	0.27	0.54	126.65	31.41	15.70
光线传媒	300251.SZ	10.25	300.69	282.08	0.28	0.99	0.27	11.46	10.35	37.96
皇氏集团	002329.SZ	4.23	35.43	21.76	0.07	0.00	0.00	71.46	0.00	0.00
上海电影	601595.SH	15.88	59.31	16.84	0.69	0.81	0.90	23.52	19.62	17.64
慈文传媒	002343.SZ	17.35	82.40	56.55	1.29	1.17	1.43	17.64	14.85	12.09
新文化	300336.SZ	5.42	43.70	37.26	0.46	0.40	0.52	17.64	13.47	10.52
东方网络	002175.SZ	3.80	28.64	20.12	-0.36	0.00	0.00	-8.78	0.00	0.00
中国电影	600977.SH	15.60	291.25	88.14	0.52	0.64	0.74	28.64	24.50	21.21
文投控股	600715.SH	7.88	146.16	35.34	0.25	0.00	0.00	49.40	0.00	0.00
华录百纳	300291.SZ	6.73	54.68	40.15	0.14	0.00	0.00	-35,730	0.00	0.00
唐德影视	300426.SZ	12.91	51.64	31.62	0.48	1.08	1.36	24.84	11.96	9.50
万达电影	002739.SZ	52.04	611.10	593.35	1.29	1.64	1.96	38.62	31.73	26.55
骅威文化	002502.SZ	5.82	50.04	33.97	0.42	0.00	0.00	17.80	0.00	0.00
幸福蓝海	300528.SZ	11.10	41.36	16.85	0.30	0.54	0.65	30.57	20.37	17.08
欢瑞世纪	000892.SZ	5.55	54.44	28.70	0.43	0.55	0.67	11.85	10.10	8.26
中广天择	603721.SH	23.31	23.31	5.83	0.76	0.00	0.00	40.04	0.00	0.00
横店影视	603103.SH	32.95	149.26	17.46	0.80	0.95	1.17	36.95	34.59	28.13
金逸影视	002905.SZ	21.15	56.85	14.21	1.59	0.98	1.17	23.15	21.64	18.01
快乐购	300413.SZ	43.88	434.42	90.25	0.18	0.78	1.10	569.79	56.03	39.87
<b>中值</b>		<b>10.25</b>	<b>59.31</b>	<b>35.34</b>	<b>0.42</b>	<b>0.54</b>	<b>0.57</b>	<b>24.84</b>	<b>14.85</b>	<b>13.78</b>
<b>营销服务</b>										
蓝色光标	300058.SZ	5.39	117.61	89.60	0.10	0.27	0.35	39.91	20.26	15.60
省广集团	002400.SZ	3.17	55.26	52.53	-0.11	0.19	0.23	-30.09	16.67	14.05
思美传媒	002712.SZ	18.01	61.57	32.21	0.76	0.87	1.04	22.38	20.81	17.40
分众传媒	002027.SZ	10.22	1,500.08	711.81	0.49	0.47	0.56	24.57	21.64	18.35
利欧股份	002131.SZ	2.06	115.11	69.73	0.12	0.11	0.12	30.21	18.51	16.61
<b>中值</b>		<b>5.39</b>	<b>115.11</b>	<b>69.73</b>	<b>0.12</b>	<b>0.27</b>	<b>0.35</b>	<b>24.57</b>	<b>20.26</b>	<b>16.61</b>
<b>网络游戏</b>										
恺英网络	002517.SZ	6.52	140.34	57.02	1.12	0.83	0.95	8.51	7.84	6.90
顺网科技	300113.SZ	17.53	121.71	83.60	0.74	0.91	1.07	22.52	19.16	16.44
完美世界	002624.SZ	27.40	360.23	127.78	1.14	1.40	1.74	23.40	19.57	15.75
三七互娱	002555.SZ	11.86	252.01	137.84	0.76	0.94	1.13	15.77	12.57	10.49
游族网络	002174.SZ	19.20	170.59	110.77	0.76	1.21	1.56	25.38	15.90	12.32
中文传媒	600373.SH	11.98	165.08	165.08	1.05	1.22	1.43	11.55	9.79	8.37
吉比特	603444.SH	131.54	94.55	54.26	8.53	9.61	11.35	15.77	13.68	11.59
宝通科技	300031.SZ	14.09	55.90	36.17	0.56	0.74	0.90	23.47	19.01	15.68
昆仑万维	300418.SZ	19.39	223.36	119.59	0.89	1.15	1.37	22.22	16.89	14.16
星辉娱乐	300043.SZ	3.85	47.90	35.00	0.18	0.40	0.59	33.89	9.68	6.55
<b>中值</b>		<b>15.81</b>	<b>152.71</b>	<b>97.19</b>	<b>0.83</b>	<b>1.05</b>	<b>1.25</b>	<b>22.37</b>	<b>14.79</b>	<b>11.95</b>
<b>教育</b>										

勤上股份	002638.SZ	2.98	45.26	29.19	0.06	0.00	0.00	47.61	0.00	0.00
开元股份	300338.SZ	13.10	44.49	24.64	0.49	0.68	0.86	27.09	19.30	15.23
威创股份	002308.SZ	7.82	71.19	65.33	0.22	0.31	0.40	36.70	24.84	19.64
盛通股份	002599.SZ	10.49	34.08	19.94	0.29	0.42	0.55	34.04	24.78	19.04
新南洋	600661.SH	24.85	71.21	64.38	0.45	0.62	0.78	56.94	39.93	31.92
<b>中值</b>		<b>10.49</b>	<b>45.26</b>	<b>29.19</b>	<b>0.29</b>	<b>0.42</b>	<b>0.55</b>	<b>36.70</b>	<b>24.78</b>	<b>19.04</b>
<b>网络信息服务</b>										
网宿科技	300017.SZ	10.38	252.32	166.64	0.34	0.42	0.55	29.63	24.67	18.82
掌阅科技	603533.SH	31.92	128.00	13.09	0.33	0.47	0.65	103.44	67.50	49.35
视觉中国	000681.SZ	28.30	198.26	79.20	0.42	0.55	0.71	65.77	51.64	39.93
<b>中值</b>		<b>28.30</b>	<b>198.26</b>	<b>79.20</b>	<b>0.34</b>	<b>0.47</b>	<b>0.65</b>	<b>65.77</b>	<b>51.64</b>	<b>39.93</b>
<b>平面媒体与有线网络</b>										
歌华有线	600037.SH	10.03	139.60	117.19	0.55	0.57	0.59	18.48	17.60	16.88
中南传媒	601098.SH	12.37	222.17	222.17	0.84	0.86	0.93	15.60	14.43	13.36
东方明珠	600637.SH	14.29	377.43	375.33	0.85	0.96	1.06	16.82	14.96	13.44
<b>中值</b>		<b>12.37</b>	<b>222.17</b>	<b>222.17</b>	<b>0.84</b>	<b>0.86</b>	<b>0.93</b>	<b>16.82</b>	<b>14.96</b>	<b>13.44</b>

资料来源: Wind, 华金证券研究所

表 5: 海外传媒互联网公司盈利预测及估值一览

证券简称	证券代码	股价	海外重点公司		EPS			PE		
			总市值 亿元	流通市值 亿元	17A	18E	19E	TTM	18E	19E
腾讯控股	0700.HK	381.00	36,213.01	36,213.01	7.60	9.14	11.66	36.12	35.44	27.79
网易	NTES.O	266.11	349.48	349.48	3.25	3.15	3.70	29.16	22.57	19.21
爱奇艺	IQ.O	33.95	240.26	240.26	0.30	0.00	0.00	71.00	0.00	0.00
哔哩哔哩	BILI.O	13.80	38.43	38.43	-8.17	0.00	0.00	-42.31	0.00	0.00
虎牙直播	HUYA.N	36.93	74.43	74.43	-1.01	0.00	0.00	-84.28	0.00	0.00

资料来源: Wind, 华金证券研究所 (单位为上市地原始币种)

过去一个月 (2018.6.13-2018.7.13), 我们重点覆盖的 8 家标的市场表现如下:

表 6: 重点覆盖公司本月市场表现

证券代码	证券简称	收盘价 (元)	本月收益率 (%)	相对于同期沪深 300 超额收益 (%)
002292	奥飞娱乐	8.48	-23.88	-15.17
300043	星辉娱乐	3.85	-24.06	-15.35
002555	三七互娱	11.86	-9.12	-0.41
002624	完美世界	27.4	-15.61	-6.90
002027	分众传媒	10.22	-2.25	6.47
002739	万达电影	52.04	0.00	8.71
300027	华谊兄弟	6.09	-12.50	-3.79
300251	光线传媒	10.25	-1.63	7.08

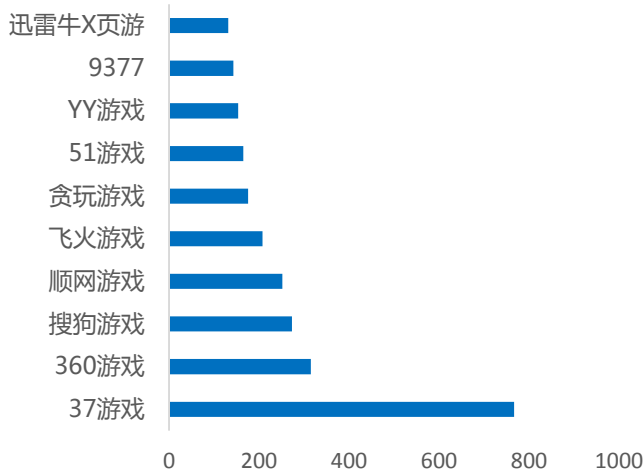
资料来源: Wind, 华金证券研究所

## (二) 行业重要数据

### 1、游戏

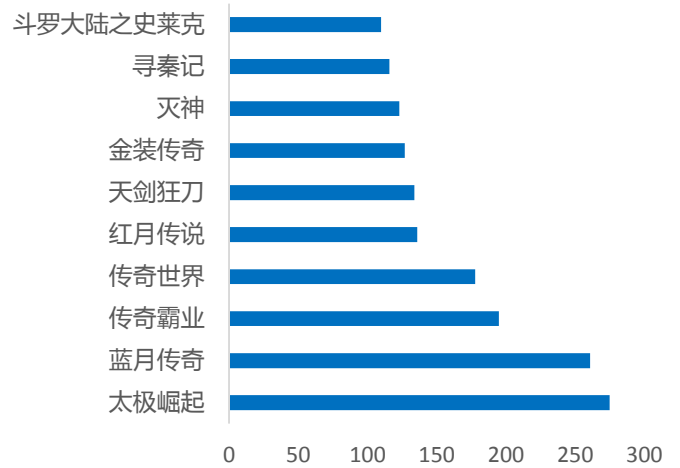
上周网页游戏开服情况：从平台来看，37 游戏、360 游戏、搜狗游戏位居前列。从游戏开服情况来看，太极崛起、蓝月传奇及传奇霸业仍位居前列。

图 4：上周（7.1-7.7）网页游戏平台开服情况



资料来源：9k9k, 华金证券研究所

图 5：上周（7.1-7.7）网页游戏开服情况



资料来源：9k9k, 华金证券研究所

截止 2018 年 7 月 14 日，在移动 IOS 中国区免费游戏中，《绝地求生：刺激战场》、《烈火三国》及《冰河大冒险》分别位列前三位；付费游戏中，《票房大卖王》占据首位。

表 7：截至 2018 年 7 月 7 日 IOS 移动游戏排行榜

排名	免费排行	付费排行
1	绝地求生:刺激战场 Tencent	票房大卖王-看完电影，来拍一部吧！ Tuoyin
2	烈火三国 建马	沙城英雄-兄弟团战战神归来！ chen haiguang
3	冰河大冒险 ziliang yang	昆仑传说-大型回合制西游游仙手游 梦域科技
4	风之大陆 Zilong	侠到奇兵 (Caravan War): 夺宝联盟 TBG LIMITED
5	化妆游戏 - 小公主们最爱玩的单机化妆游戏 Yu Zheng	铁血武林 2-唤醒你的武侠梦 Hong Cheng Play
6	猎魔契约手游 Miaoling Zhao	侠客风云传-武侠梦开始的地方 Bianfeng
7	黑洞大作战 Voodoo	我叫大掌门-圆我江湖武侠梦 fengliang hou
8	神奇火枪手: 塔防魔幻世界手游 yong yan li	最终神域-全民团战，跨服 PK iQIYI
9	王者荣耀 Tencent	幻界王-古装情缘仙侠手游 广东延新动商贸责任有限公司

10

帝国策略：3d 卡牌回合制动作手游

William Jefferson

猎神-魔物狩猎之觉醒

Thrones Games Ltd.

资料来源: AppAnnie, 华金证券研究所

## 2、电影

7月2日至7月8日, 全国票房总计 17.23 亿元, 环比增加 112%, 单周观影人次 4,871 万人, 环比增加 107%, 《我不是药神》以 12.84 亿位列榜首。具体排片情况及票房数据如下:

表 8: 2018/6/25-2018/7/1 影片排片及票房情况

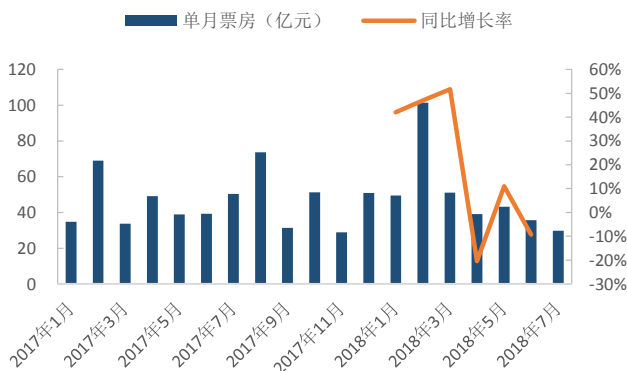
排名	影片名	单周票房 (万元)	环比变化	累计票房 (万元)	平均票价 (元)	场均 人次	口碑 指数	上映 天数
1	我不是药神	128367		133373	36	48	0.00	4
2	动物世界	17474	-25%	42768	37	10	7.31	10
3	侏罗纪世界 2	9048	-58%	1628832	34	10	7.25	24
4	新大头儿子和小头爸爸 3: 俄罗斯奇遇记	7031		7044	34	17	0.00	3
5	超人总动员 2	5072	-61%	31838	34	9	8.01	17
6	金蝉脱壳	1805	-74%	8881	30	4	4.75	10
7	昆虫过江	823	-74%	20048	32	6	4.39	24
8	幸福马上来	642	-9%	8735	34	32	6.12	31
9	阿飞正传 (复映)	321	-77%	1739	34	6		14
10	您一定不要错过	222		222	30	15	0.00	3

票房日期: 2018-07-02 至 2018-07-08 单周票房: 172,316 万 单周场次: 2,116,941 场 单周人次: 4,871 万

资料来源: 艺恩网, 华金证券研究所

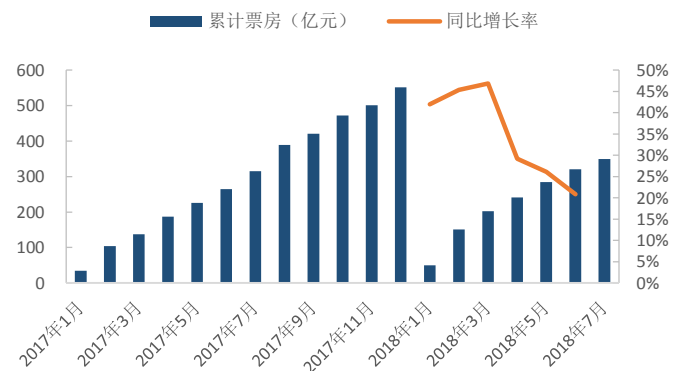
2017 年 1 月以来票房情况如下:

图 6: 2017 年 1 月以来单月票房情况 (亿元)



资料来源: 艺恩网, 华金证券研究所

图 7: 2017 年 1 月以来累计票房情况 (亿元)



资料来源: 艺恩网, 华金证券研究所

表 9: 2018 年 7 月 2 日-2018 年 7 月 8 日影院票房排行

排名	影院名称	当周票房 (万元)	单银幕票房 (元)	场均人次	单日单厅票房 (元)	单日单厅场次
1	JackieChan 北京耀莱	229	3,085	71	19,212	6
2	金逸北京大悦城 IMAX 店	205	5,639	87	36,652	7
3	广州飞扬影城 (正佳分店)	179	4,098	78	28,358	7
4	首都华融电影院	175	3,145	58	17,878	6

排名	影院名称	当周票房(万元)	单银幕票房(元)	场均人次	单日单厅票房(元)	单日单厅场次
5	长春吉视讯驰影城	175	4,023	114	31,246	8
6	卢米埃北京长楹天街 IMAX 影城	169	4,266	68	24,073	6
7	北京 UME 国际影城双井店	162	3,670	60	23,124	6
8	广州飞扬影城	150	3,956	81	26,771	7
9	金逸北京荟聚 IMAX 店	148	3,365	59	19,270	6
10	大地数字影院-深圳万象城	145	2,908	56	17,300	6

资料来源:艺恩网,华金证券研究所

表 10: 2018 年 7 月 2 日-2018 年 7 月 8 日院线票房排行

排名	名称	场次(千场)	人次(万人)	票房(万元)	票房占比
合计	共 47 条院线	1,912.57	4,775.26	157,252.94	-
1	万达院线	161.71	539.40	19,991.50	13%
2	大地院线	220.92	502.39	15,804.67	10%
3	上海联合院线	112.50	392.74	13,754.62	9%
4	中影南方新干线	131.28	347.70	11,572.99	7%
5	中数院线	178.99	359.13	11,471.66	7%
6	中影星美院线	115.89	315.43	10,489.41	7%
7	金逸珠江院线	76.74	240.17	8,074.28	5%
8	横店院线	95.10	221.11	6,810.60	4%
9	江苏幸福蓝海院线	58.45	184.74	5,937.68	4%
10	华夏联合院线	65.80	171.46	5,522.77	4%

资料来源:中国电影发行放映协会,华金证券研究所

下周上映影片如下:

表 11: 下周(7.16-7.22)上映影片一览

上映日期	片名	发行方	制作方	影片类型	产地	导演	主演	相关上市公司
2018/7/19	八只鸡	-	首瞰(北京)投资管理有限公司	剧情	中国	高建国		
2018/7/20	淘气大侦探	-	-	动画/喜剧/冒险	美国/英国	约翰·斯蒂芬森		
2018/7/20	汪星卧底	-	-	喜剧/冒险	美国	拉加·高斯内尔	威尔·阿奈特、卢达·克里斯	
2018/7/20	摩天营救		环球影业、传奇影业	动作/冒险	美国	罗森·马歇尔·瑟伯	道恩·强森	
2018/7/20	兄弟班		香港银都机构、星旺影业等	剧情/喜剧	中国香港	陈友	任达华、惠英红	
2018/7/21	神奇马戏团之动物饼干	中国电影	中国电影、聚合影联、文华东润、	动画	中国/	托		中国电影、奥飞

上映日期	片名	发行方	制作方	影片类型	产地	导演	主演	相关上市公司
	干		奥飞影业、峨眉电影、高尔乐传影视、中视金桥、动物饼干、蓝梦工作室		美国/英国	尼·班克罗夫特		娱乐

资料来源：艺恩网，华金证券研究所

### 3、电视剧&综艺

7月6日-7月12日：省级卫视全天收视率方面，湖南卫视、浙江卫视、北京卫视位列前三。电视剧方面，北京卫视播出的《面具》、湖南卫视播出的《一千零一夜》、上海东方卫视播出的《猎毒人》位列前三。

表 12：7月6日-7月12日省级卫视全天收视率排名

卫视	前五卫视收视率 (%)							平均收视率
	2018/7/6 星期五	2018/7/7 星期六	2018/7/8 星期日	2018/7/9 星期一	2018/7/10 星期二	2018/7/11 星期三	2018/7/12 星期四	
湖南卫视	0.276	0.266	0.261	0.308	0.288	0.278	0.232	0.273
浙江卫视	0.275	0.238	0.259	0.225	0.214	0.250	0.256	0.245
北京卫视	0.226	0.262	0.247	0.240	0.240	0.257	0.238	0.244
上海东方卫视	0.176	0.198	0.284	0.212	0.211	0.200	0.202	0.212
江苏卫视	0.199	0.228	0.261	0.191	0.155	0.181	0.174	0.198

资料来源：微博 ID：卫视小露电，华金证券研究所

表 13：7月6日-7月12日卫视电视剧收视率排名

排名	电视剧	卫视	前五电视剧收视率 (%)							平均收视率
			2018/7/6 星期五	2018/7/7 星期六	2018/7/8 星期日	2018/7/9 星期一	2018/7/10 星期二	2018/7/11 星期三	2018/7/12 星期四	
1	《面具》	北京卫视	1.208	1.305	1.388	1.37	1.263	1.335	1.236	1.301
2	《一千零一夜》	湖南卫视	0.572	0.679	1.023	1.317	1.253	1.325	1.13	1.043
3	《猎毒人》	上海东方卫视	0.86	0.93	0.92	0.895	0.901	0.862	0.952	0.903
4	《猎毒人》	江苏卫视	0.851	0.785	0.901	0.877	0.879	0.941	0.95	0.883
5	《陪读妈妈》	浙江卫视	-	0.589	0.681	0.664	0.6	0.699	0.754	0.665

资料来源：微博 ID：卫视小露电，华金证券研究所

7月6日-7月12日：综艺方面《极限挑战》居首位。

表 14：6.29-7.5 前五综艺收视率排名

前五综艺收视率 (%)			
综艺栏目	卫视	播放时间	收视率
《极限挑战》	上海东方卫视	周日	1.805
《奔跑吧》	浙江卫视	周五	1.35
《跨界歌王》	北京卫视	周六	1.101
《高能少年团》	浙江卫视	周六	1.05
《快乐大本营》	湖南卫视	周六	1.017

资料来源：微博 ID：卫视小露电，华金证券研究所

### （三）行业要闻

**【华人文化获亲子 IP “奇宝萌兵”的线下开发权】**近日，华人文化集团公司与来自新加坡的艾美奖提名动画工作室 One Animation 在上海签订《战略合作协议》，双方将就 One Animation 旗下的基于超级迷你动画系列短片“奇宝萌兵”的 IP 在线下娱乐领域内展开深度合作，再次证明华人文化在线下室内娱乐尤其是亲子家庭主题娱乐领域的上下游资源联动及落地整合运营的综合实力不断获得全世界优质 IP 拥有者的认可及信赖。未来 8 年内，由华人文化独家负责中国内地不少于 15 个家庭娱乐中心产品的开发及运营，通过专业团队从规划、设计、运营三端的创新把握，面向 3-9 岁儿童，打造中国儿童室内 IP 主题乐园的新标杆。本次合作，由华人文化旗下的东方梦工厂衍生业务团队牵线。

来源：骨朵传媒

**【腾讯拟分拆腾讯音乐在美上市】**腾讯控股近日宣布向香港联合交易所有限公司提交有关其在线音乐娱乐业务通过经注册的公开发售在美国的认可证券交易所独立上市的方式拟进行分拆建议。公告称，在线音乐娱乐业务由公司持有大多数股权的附属公司腾讯音乐娱乐集团经营，而联交所已确认公司可进行建议分拆。据悉，腾讯音乐计划在今年年底之前上市，筹资规模预计介于 30 亿美元到 40 亿美元之间。本月初，有分析称，腾讯音乐在最近的私募交易中获得的估值水平约为 250 亿美元。

来源：骨朵传媒

**【映客港交所挂牌交易】**7 月 9 日，映客 CEO 奉佑生发布内部信称“映客即将成为香港资本市场的娱乐直播第一股。”奉佑生在给全员内部信中表示，映客三年前起步，如今拥有 2 亿的注册用户。据了解，映客集资 10.48 亿港元，当中 20% 用作进一步拓展业务及丰富平台展示内容；约 30% 作开展营销活动、扩大用户群及推广品牌；约 20% 进一步开发技术、提升研发实力，特别是大数据及人工智能技术；约 20% 物色战略投资及收购机会；约 10% 作补充一般营运资金。

来源：骨朵传媒

**【平均用户年龄降 3 岁 完美世界年轻化战略进入加速期】**据完美世界游戏 COO 鲁晓寅透露，2018 年，完美世界员工的平均年龄下降了 2 岁，在过去一段时间，公司王牌产品《诛仙》的平均玩家年龄也从 28、29 岁降到了 25、26 岁左右。在 2018 年 3 月，完美世界游戏正式发布新标识和年轻化战略，主要思路是以自有大 IP 为纽带，在游戏生态链的各个环节布局，推出多平台、多品类的游戏和泛娱乐产品，吸收年轻用户，满足其娱乐需求。于是，在过去 3 个月内，王俊凯、NINE PERCENT 和《诛仙》《武林外传》结合，擅长重度 MMORPG 的完美世界以大量高自由度、强社交的新品吸收了一批新用户。完美世界游戏年轻化的第一阶段，以经典 IP 改编为主，22 岁以下新用户增多，新用户倾向于更便捷的操作和交互形式，注重更个性的自我表达，且热爱社交。为此，完美世界游戏在游戏内容和 IP 衍生上做了多方面的尝试。其中游戏内容方面，满足其操作和交互习惯，具体如升级画面、社交玩法，及在女性向手游《烈火如歌》中加入美颜相机功能等。与此同时，官方也保留了大量的核心游戏玩法和文化内容，以保障老玩家的核心需求和体验。在打造品牌年轻化的过程中，更高的营销、运营成本也成为完美世界游戏需要正面面对的问题。在成本增长不可逆的情况下，协同合作以提升效率和另起炉灶开辟新业务成

为完美世界游戏的新选择。如《烈火如歌》手游与阿里合作,《云梦四时歌》《完美世界手游》与腾讯合作等。从下半年开始,完美世界游戏的品牌年轻化将进入一个加速期,仍旧以大 IP 为核心,主打多平台、多品类和细分市场。产品之外,公司将在游戏产业链上游人才教育、下游 IP 衍生做更全面的布局。

来源: DoNews 互娱

**【指尖悦动港交所挂牌上市 市值近 36 亿元】**7 月 12 日,手游发行商指尖悦动正式在港交所挂牌上市,股票代码 06860,开盘报价 2.08 港元,市值约 42 亿港元,约合人民币 35.7 亿元。公司主营业务为手游发行,旗下已有《星辰奇缘》、《坦克前线》等主力产品,擅长发行及运营 SLG 类游戏,七款主要作品的营收占比达到 96.2%。

来源: DoNews 互娱

**【ESPN 和迪士尼 XD 买下守望先锋联赛独家电视转播权】**守望先锋联赛是全球第一个以城市为单位的大型电竞联赛,采用类 NBA 的传统体育联盟模式,由暴雪制定规则和分食体系,并在全球范围内建设赛区和战队。据暴雪官方数据,产品在海外市场表现良好,截至 2018 年 5 月《守望先锋》全球玩家数已过 4000 万,《守望先锋》联赛全球周平均观众数达数百万。在本次的转播权交易中,ESPN 和迪士尼电视网络将从 2018 年开始转播联赛内容,年内播出《守望先锋联赛》的季后赛和总决赛。据传闻,此前 Twitch 买下联赛两年网络独播权的价格是 9000 万美元。

来源: DoNews 互娱

**【腾讯、网易纷纷涉足背后,功能游戏市场规模将达 360 亿】**在传统游戏遭受“上瘾”、“洪水猛兽”等质疑,腾讯被新华社点名“没有责任血液的游戏注定走不远”后,中国两大游戏厂商腾讯和网易先后在今年宣布推出功能游戏。腾讯 2 月末尾公布了一批代理与自研的“不一样的游戏”——功能游戏,如《榫卯》、《折扇》等。4 月这两款游戏上线后,腾讯又新发布 4 款功能游戏。另一游戏大厂网易,同月宣布从教育切入,独家代理青少年编程教育游戏 CodeCombat (极客战记)。腾讯和网易涉足功能游戏,是选择符合社会和政策意义的路径以免于对游戏的指责,但功能游戏自身不乏有一定商业前景。现在有研究报告显示,功能游戏同样具有一定的商业前景。7 月 9 日,伽马数据 (CNG) 发布《2018 年功能游戏报告》称,全球范围内功能游戏已初步成熟,预计 2020 年全球功能游戏市场总规模将达 54.5 亿美元 (约合 360.9 亿元)。

来源: 芥末堆

#### (四) 重点公司公告

**【乐视网】**7 月 14 日公告,公司预计 2018 年 1-6 月亏损范围 110,514.08 万元~111,014.08 万元,将导致公司至 2018 年 6 月 30 日归属于上市公司股东的净资产为负。

**【电魂网络】**7 月 14 日公告,公司预计 2018 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将减少 3400 万元到 3900 万元,同比减少 39.49%到 45.30%。报告期内,公司端游产品《梦三国》和《梦塔防》受市场行情的影响,用户数量和充值流水都有所下降;公司对手游产品《野蛮人大作战》和《光影对决》进行推广,导致推广费用同比有所增加。

【中文在线】7月14日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长135.47%-153.93%，盈利5,100万元-5,500万元。报告期内，公司通过重大资产重组获得晨之科剩余80%股权，已经于2018年3月5日完成了标的资产股权过户，目前，公司持有晨之科100%股权。

【唐德影视】7月14日公告，公司于2018年7月13日收到睿石成长出具的《股份减持计划实施完毕告知函》和《简式权益变动报告书》，截至本公告日，睿石成长以大宗交易方式减持7,010,000股股份（占公司总股本的1.7525%），本次减持计划已实施完毕，减持股份总数未超过减持计划约定的股份数量。本次减持后，睿石成长持有公司19,990,180股股份，占公司总股本的4.9975%，不再是公司持股5%以上的股东。

【暴风影视】7月14日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润亏损8,500.00万元-9,000.00万元，主要原因为互联网电视业务处于业务快速拓展期，为了积累用户，进一步抢占互联网电视市场份额，保障暴风电视能够顺利完成业务目标，加大营销推广力度，成本费用增加，同时公司互联网视频广告业务收入同比下降，影响了公司整体利润水平。但公司互联网电视业务快速增长，报告期内销量增长显著，其中5月销量创下暴风TV上市以来月销量的最高记录，预计报告期内实现营业收入65,700万元至66,200万元，同比增长17.22%至18.11%。

【欢瑞世纪】7月14日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润盈利：4,800万元-5,200万元。公司形成了稳定的艺人开发、培育与经纪体系，截止到本报告期末，拥有李易峰、杨紫、任嘉伦、秦俊杰、茅子俊、成毅、韩栋、张睿、李曼、王劲松等近40位签约艺人。报告期内，公司开机拍摄的项目包括：公司执行制片剧《江山纪》《听雪楼》《盗墓笔记（第二季）》《天目危机》；公司非执行制片剧《隐秘而伟大》。与去年同期相比，本报告期内，影视剧收入保持稳定、艺人经纪收入有较大增长、游戏收入下降，但没有了“周播剧场”较大的成本支出，因此实现盈利。

【光线传媒】7月14日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期上升409%—434%，盈利204,000万元—214,000万元。

【唐德影视】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于母公司股东的净利润比上年同期增长41.49%至58.14%，盈利8,500万元至9,500万元。公司营业收入主要来源于电视剧《战时我们正年少》、《东宫》版权转让收入和电视剧《脱身》联合摄制分账收益。该等作品制作精良，实现了较高的收入和毛利，使得公司2018年上半年度净利润较上年同期有所增长。

【幸福蓝海】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润与去年同期增长16.12%至45.15%。盈利7,600万元至9,500万元。得益于2018年上半年全国电影票房的增长，以及公司近几年持续拓展院线规模及自有影城投资建设，公司电影发行放映业务收入较去年有较大增长。同时电视剧板块保持稳定发展，半年度贡献利润的电视剧项目主要有：《香蜜沉沉烬如霜》、《法网追凶》、《突击再突击》、《三妹》、《回家的路有多远》等。

【华策影视】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长-10%至15%，盈利24,726.30万元至31,594.72万元。报告期内，公司主营业务规模持续扩大，预计经营活动产生的净利润同比有所增长；同时，因非经常性损益减少、股权激励摊销费用增加等因素综合影响，公司预计2018年半年度归属于上市公司股东的净利润与上年同期基本持平。

【宣亚国际】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降98.16%至70.61%，盈利：50万元—800万元。动主要是受项目收入减少和项目毛利率降低的影响。预计报告期内非经常性损益对净利润的影响约为353万元，主要由于收到上市奖励等政府补助收入。

【天龙集团】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期：下降33.02%~6.23%，盈利5,000万元~7,000万元。公司在新媒体板块的三家子公司实现的净利润较上年同期均出现下滑，传统化工板块管整体实现盈利。

【佳云科技】7月13日公告，公司持股5%以上股东甄勇及其一致行动人新余市红日兴裕投资管理中心减持公司股份，减持后合计持有公司股份31,727,704股（占公司总股本的4.99999%），不再是持有公司5%以上股份的股东。

【智度股份】7月13日公告，公司董事会审议通过了《关于投资设立保险经纪公司的议案》，同意公司以自有资金5000万元人民币对外投资设立西藏智度保险经纪有限公司。智度股份在互联网行业发展多年，在行业内已经建立起品牌优势和渠道优势，并成功构建了以互联网媒体业务和数字营销业务为核心的、境内外联动的全球化业务体系。拟成立的保险经纪公司更可充分挖掘股东资源，拓展相关行业客户。具体业务可以分为两部分，分别面向上市公司上游企业客户（上游优质供应商），以及上市公司下游企业客户（广告发行方、研发商、下游企业）。

【粤传媒】7月13日公告，公司之全资子公司广报经营公司于近期收到了补助经费4,000万元人民币，专项用于2018年广州日报社印刷发行补助经费，上述补助4,000万元以现金的形式已支付到广报经营公司。本次政府补助与公司日常经营活动相关。

【完美世界】7月13日公告，公司高级管理人员曾映雪及部分导演制片人、核心管理团队部分人员基于对公司持续稳健发展的信心及公司投资价值的高度认可，于7月12日增持了公司部分股份。曾映雪增持股数192,400股，增持均价为26.00元/股，增持金额5,002,162元。公司部分导演制片人及核心管理团队部分人员共计4人通过深圳证券交易所证券交易系统在二级市场以集中竞价方式进行增持，增持股数共计249,900股，增持均价为26.10元/股，增持金额共计6,521,798元。截至2018年7月12日，本次增持计划已累计增持1,520,592股，增持金额共计41,464,208元。

【利欧股份】7月13日公告，公司拟将持有的控股子公司浙江大农24.33%的股份以人民币10,200.20万元的价格转让给王洪仁、王靖及共青城添赢中和投资管理合伙企业（有限合伙）。转让完成后，公司持有浙江大农的股份比例为45.67%，王洪仁及其一致行动人王靖以及王洪仁控制的企业浙江大农机械有限公司合计持有浙江大农股份比例为51%。浙江大农不再为公司控股子公司。

【蓝色光标】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，公司营业收入较上年同期变动51.12%至73.79%，约为100亿元至115亿元。归属于上市公司股东的净利润较上年同期变动-0.12%至16.52%，盈利30,000万元至35,000万元。报告期内，公司各业务板块经营情况持续向好，尤其以数字营销业务、移动互联业务及OTT业务继续保持较快速发展，依托收入快速增长的同时，公司持续推进通过“技术+产品”的方式提高业务效率促进各板块毛利率提升。此外，报告期内公司强化对于大客户应收账款等财务方面管理管控，持续优化提升公司经营现金流的正向调整，促进公司本报告期净利润及营业收入稳定增长。

【华谊兄弟】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降33%至40%，盈利25,818.82万元至28,831.02万元。电影方面，2018年上半年公司围绕年度整体战略及经营计划开展工作，各项业务正常有序推进。报告期内上映的影片主要有跨期影片《芳华》、《前任3：再见前任》以及影片《遇见你真好》，其中，《芳华》在报告期内票房约2.2亿元，《前任3：再见前任》在报告期内票房约16.4亿元。电视剧方面，报告期内收入较上年同期相比有所上升，电视剧《好久不见》于2018年3月26日在北京卫视、东方卫视、爱奇艺全国首播，腾讯视频、优酷同步播出。同时，报告期内还参与了多部电视剧投资，主要包括《七月与安生》、《边境》、《绝密者》、《孤战之生死营救》等。同时公司积极参与投资网络大电影及网剧，拓宽业务模式。报告期内，浙江东阳浩瀚影视娱乐有限公司参与的综艺节目收获较好成绩，主要包括已多次参与的系列综艺节目《奔跑吧第二季》、《王牌对王牌第三季》，以及国内首档以机器人格斗全球联赛为故事主线的剧情式真人秀《机器人争霸》等；影院、电影票在线业务及数字放映设备销售等业务发展稳定。截至报告期末累计开业影院共25家（含参股1家），在建影院3家。品牌授权及实景娱乐板块各业务顺利、有序地布局推进，多个项目进入在建状态并相继开工，华谊兄弟电影世界（苏州）将于今年暑期开业，华谊兄弟电影小镇（长沙）、华谊兄弟电影小镇（南京）和建业华谊兄弟电影小镇（郑州）也将陆续开业。

【盛天网络】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降4.87%~14.38%，盈利3600万元~4000万元。净利润较上年同期下降的主要原因是公司网络广告业务成本上升较快，同时销售费用增加较多。

【全通教育】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润约为-200.00万元~300.00万元。较上年同期大幅减亏或扭亏为盈。

【完美世界】7月12日公告，公司高级管理人员王巍巍近日增持数量182,600股，增持均价为27.37元/股，增持金额4,997,685元。截至2018年7月11日，公司部分导演制片人及核心管理团队部分人员共计16人通过深圳证券交易所证券交易系统在二级市场以集中竞价方式进行增持，增持股数共计895,692股，增持均价为27.85元/股，增持金额共计24,942,563元。截至2018年7月11日，增持计划已累计增持1,078,292股，增持金额共计29,940,248元。

【印纪传媒】7月12日公告，公司于2016年12月11日审议通过了员工持股计划。截至本公告披露之日，本次公司员工持股计划持有公司股票5,925,101股，不存在用于抵押、质押、

担保等情形。本次员工持股计划锁定期已满,对本次员工持股计划所持公司股票的后续安排包括,通过二级市场、大宗交易等法律法规许可的方式出售。

【上海钢联】7月12日公告,经公司董事会审议通过,公司限制性股票激励计划第二个解锁期解锁条件已成就。本次解锁的限制性股票解锁日即上市流通日为2018年7月17日。公司股权激励限制性股票第二期解锁数量为951,450股,占目前公司股本总额的0.60%。本次申请解锁的激励对象人数为167名。

【快乐购】7月12日公告,公司发布2018年半年度业绩预告。2018年1月1日—2018年6月30日业绩预告期内,归属于上市公司股东的净利润比上年同期:49.09%—77.70%。公司通过重大资产重组的方式获得湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司、上海芒果互娱科技有限公司、上海天娱传媒有限公司、芒果影视文化有限公司及湖南芒果娱乐有限公司100%股权已经于2018年6月30日前完成了标的资产股权过户。公司在完成标的资产过户后,主营业务由媒体零售业务拓展至新媒体平台运营、新媒体互动娱乐内容制作及媒体零售全产业链,实现从媒体零售平台向全国影响力、品牌、市值领先的新型主流产业媒体集团全面升级。

【快乐购】7月12日公告,公司董事会审议通过了公司拟变更公司名称、证券简称及经营范围,并授权公司董事会在股东大会审议通过后办理工商登记等相关事宜。公司名称由快乐购物股份有限公司变更为芒果超媒股份有限公司。鉴于公司通过重大资产重组的方式获得湖南快乐阳光互动娱乐传媒有限公司、上海芒果互娱科技有限公司、上海天娱传媒有限公司、芒果影视文化有限公司及湖南芒果娱乐有限公司100%股权,上市公司主营业务将由媒体零售业务拓展至新媒体平台运营、新媒体互动娱乐内容制作及媒体零售全产业链。

【天神娱乐】7月12日公告,公司实际控制人、控股股东之一石波涛先生持有公司股份85,470,428股,占公司总股本的9.12%。本次补充股份质押后,石波涛先生累计质押其所持有的公司股份36,673,199股,占公司总股本3.91%,占其持有的公司股份总数的42.91%。

【唐德影视】7月12日公告,公司及全资子公司唐德电影、唐德电影全资子公司东阳沙暴电影文化有限公司作为共同借款人拟向华美银行(中国)有限公司申请本金总额不超过人民币10,000万元的流动资金贷款,期限24个月。该项银行贷款由公司、唐德电影、东阳沙暴电影文化有限公司向银行提供的应收账款质押担保,同时公司关联方吴宏亮、李钊、赵健提供连带责任保证担保。至今,公司本年累计新增银行授信金额合计15,000万元,未超过董事会审批金额100,000万元;子公司本年累计新增银行授信金额合计10,000万元,未超过董事会审批金额30,000万元。当年年初至本公告披露之日,公司与关联方吴宏亮累计已发生的各类关联交易总金额为59,830万元,与赵健累计已发生的各类关联交易总金额为39,830万元,与李钊累计已发生的各类关联交易总金额为3,9830万元。

【中青宝】7月12日公告,公司董事会审议通过《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》,确定首次授予限制性股票690万股,约占本激励计划公告时公司股本总额26,103.86万股的2.6433%,占本计划拟授予限制性股票数量的80.23%;预留170万股,约占本激励计划公告时公司股本总额26,103.86万股的0.65%,占本次授予限制性股票总量的19.76%。授予价格为6.2元/股,授予日为2018年7月11日。本激励计划涉及的激励对象共计68人,在解除限售的3个会计年度中,分年度进行业绩考核,以达到业绩考核目标作为激励对象的解除限售条件。

公司未满足上述业绩考核目标的,所有激励对象对应考核当年可解除限售的限制性股票均不得解除限售,由公司回购注销。

【印纪传媒】7月11日公告,公司根据《关于对印纪娱乐传媒股份有限公司公司治理有关事项的监管关注函》的要求,对财务总监、董事会秘书长期缺位的原因,选聘上述人员有何障碍,董事长长期兼任多个重要职位如何保证公司信息披露质量及财务核算水平,公司解决高管缺位问题的具体计划和时间安排等问题进行说明。

【广博股份】7月11日公告,公司于近日接到公司股东、董事任杭中先生的通知,因其提前归还部分借款,故其对应部分的股份提前购回并解除质押,截至本公告披露日,任杭中先生共直接持有公司股份 67,319,101 股,占公司总股本的 12.3380%。截止本公告披露日,任杭中先生累计质押股份 32,090,000 股,占其持有公司股份总数的 47.6685%,占公司总股本的 5.8813%。

【新南洋】7月11日公告,长甲投资及其一致行动人将根据市场情况,计划在未来 3 个月内,在现有持股 38,724,624 股(占公司总股本的 13.51%)的基础上,通过上海证券交易所集中竞价交易、大宗交易、协议转让等方式继续增持新南洋股份,拟增持股份不低于新南洋总股本的 1%,不超过新南洋总股本的 5%。

【世纪天鸿】7月11日公告,公司发布 2018 年半年度业绩预告,报告期内,归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长 45%-65%,主要原因是公司业务保持增长及收到相关政府补助所致。预计 2018 年 1-6 月公司的非经常性损益对净利润的影响金额约为 179.61 万元,去年同期为 19.09 万元。

【世纪天鸿】7月11日公告,公司召开 2018 年第一次临时股东大会。审议通过《关于拟变更公司名称的议案》、审议通过《关于修改<公司章程>的议案》。

【联创互联】7月11日公告,公司 2017 年年度权益分派方案已获 2018 年 5 月 18 日召开的 2017 年度股东大会审议通过,股东大会决议公告于 2018 年 5 月 18 日刊登在中国证监会指定信息披露网站,现将具体权益分派事宜进行公告。

【欢瑞世纪】7月11日公告,公司监事会关于 2018 年股票期权激励计划激励对象名单的审核及公示情况进行说明。公司监事会认为,本次列入激励计划的激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的条件,其作为本次股票期权激励计划的激励对象合法、有效。

【东方网络】7月11日公告,公司正在筹划重大资产重组事项,涉及收购郑州金惠计算机系统工程有限股权。截至本公告披露日,本次重大资产重组事项正在筹划中,公司与有关各方进行了积极磋商。中介机构正在开展尽职调查、审计、评估等各项工作,交易各方正在对重组方案进一步协商沟通。

【中青宝】7月11日公告,公司发布 2018 年度半年度业绩预告,在 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日报告期内,归属于上市公司股东的净利润比去年同期上升 120%-150%。

【世纪华通】7月11日公告,公司筹划重大资产重组事项,拟向上海曜瞿如网络科技合伙企业(有限合伙)等交易对方发行股份购买盛跃网络科技(上海)有限公司 100%股权。经公司向深圳证券交易所申请,公司股票自 2018 年 7 月 12 日(星期四)开市起继续停牌。本次筹划的重大资产重组标的公司为盛跃网络科技(上海)有限公司,主要从事网络科技专业领域内的技

术开发、技术转让等业务。本次交易对手方为上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）、林芝腾讯科技有限公司、绍兴上虞熠诚企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、绍兴上虞吉仁企业管理咨询合伙企业（有限合伙）、上海砾游投资管理有限公司。上海曜瞿如网络科技合伙企业（有限合伙）为公司实际控制人王苗通、控股股东浙江华通控股集团股份有限公司（以下简称“华通控股”）控制的合伙企业，上海砾游投资管理有限公司为持有上市公司 5%以上股份的股东邵恒、王佳各持有 50%股份的公司，本次交易构成关联交易。

【冰川网络】7月11日公告，公司发布2018年度半年度业绩预告，报告期内，行业竞争加剧，公司客户端游戏产品收入下降。移动游戏产品上线时间较短，对报告期净利润影响较小。报告期内，公司提高闲置资金使用效率，财务费用下降，利息收入同比增加。公司的非经常性损益预计为1,147万元。

【科达股份】7月11日公告，根据公司发展战略及经营需要，结合王华华女士意见，董事会决定王华华女士不再担任公司副总经理职务。公司董事会拟聘任王晓林先生为公司副总经理，任期自就任之日起至第八届董事会任期届满之日止。

【梦网集团】7月11日公告，公司全资子公司梦网科技与杭州三体视讯科技有限公司、杭州三体科技股份有限公司于近日签署了《投资协议》。根据协议，梦网科技向三体视讯投资人民币12,500,000元，认购三体视讯新增注册资本人民币3,333,333元，占增资完成后三体视讯注册资本的25%，投资款中其余人民币9,166,667元计入三体视讯资本公积。三体视讯科技公司的“超级短信”产品功能集成多种移动通讯标准协议，通过超级短信向用户发送视频、图片、文本等富媒体内容；用户无需安装任何插件或更新终端，通过号码即可接收，适用于商业、党政宣传、便民、媒体等多种业务场景。公司投资三体视讯，正是围绕公司云通信旗下IM云业务，利用三体视讯研发、运营的超级短信相关的业务、技术、人员、知识产权等生产经营要素，与公司正在运行的企业短信平台相结合，实现从传统文字短信向富媒体信息的升级，在产品功能上推陈出新，为企业客户带来更大的通信价值，在继续巩固全国龙头地位上加快迈向5G通信。公司将密切关注三体视讯的经营管理状况，加强双方的业务合作，发挥协同效应，及时控制风险，确保收益。

【恺英网络】7月11日公告，公司股东冯显超先生所持有本公司的部分股份被质押。截至本公告披露日，冯显超先生持有本公司限售条件流通股260,181,708股，持有本公司无限售流通股290,100股，持有本公司股份总计260,471,808股，占公司股份总数的12.10%。其所持有公司股份累计被质押258,104,999股，占公司股份总数的11.99%，占其持有公司股份总数的99.09%。目前冯显超先生质押的股份无平仓风险。

【新经典】7月11日公告，公司于2017年10月26日召开第二届董事会第八次会议，审议通过了《关于使用闲置自有资金购买理财产品的议案》，公司现将近期使用自有资金购买理财产品的相关情况进行公告。公司使用闲置自有资金购买理财产品是根据自身经营发展和财务状况，在确保正常经营所需资金和保证资金安全的前提下进行的，履行了必要的法定程序，有助于提高资金使用效率，不影响公司主营业务的正常发展。

【掌阅科技】7月11日公告，公司第二届董事会第二次会议审议通过了公司第一期员工持股计划。本次员工持股计划规模上限为不超过700万股掌阅科技股份有限公司股票，在上市公

司股东大会审议通过公司员工持股计划后 6 个月内在员工持股计划管理委员会授权下在二级市场购买。本次员工持股计划涉及的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%，单个持有人持有的员工持股计划份额所对应的公司股票数量不超过公司股本总额的 1%。

【唐德影视】7 月 10 日公告，公司全资子公司唐德电影参与投资的影片《我不是药神》于 2018 年 7 月 5 日零时起在中国大陆地区公映，据不完全统计，截至 2018 年 7 月 8 日 24 时，该影片上映 4 天，在中国大陆地区票房收入约为人民币 13.33 亿元，超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的 50%。截至 2018 年 7 月 8 日，公司来源于该影片的票房收益约为人民币 1,650 万元至人民币 2,100 万元（最终结算数据可能略有误差）。

【游族网络】7 月 10 日公告，公司对公司股东上海一骑当先管理咨询合伙企业（有限合伙）持有的公司部分股份解除质押。截止本公告披露日，一骑当先累计质押 66,950,000 股，占公司股份总数的 7.54%，占其持有公司股份的 94.36%。

【北京文化】7 月 10 日公告，公司参与投资、营销和发行的电影《我不是药神》已于 2018 年 7 月 5 日起在中国大陆地区公映。据不完全统计，截至 2018 年 7 月 8 日 24 时，影片在中国大陆地区上映 4 日，累计票房收入约为人民币 13.33 亿元（最终结算数据可能略有误差），超过公司最近一个会计年度经审计的合并财务报表营业收入的 50%。截至 2018 年 7 月 8 日，公司来源于该影片的票房收益约为 6,500 万元-7,500 万元（最终结算数据可能略有误差）。

【利欧股份】7 月 10 日公告，在保证公司公开发行可转换公司债券募集资金投资项目“数字营销云平台建设项目”、“大数据加工和应用中心建设项目”、“数字化广告交易平台建设项目”及“泵（电机）智能制造基地技术改造项目”建设资金需求的前提下，为提高公司资金使用效率，降低财务费用，公司拟使用公开发行可转换公司债券募集资金不超过 70,000 万元人民币暂时补充流动资金，补充期限为 12 个月，自 2018 年 7 月 9 日至 2019 年 7 月 8 日止，可节省财务费用约 3,045 万元，到期前将及时、足额将该部分资金归还至募集资金专户。此次补充流动资金事项没有变相改变募集资金用途，不会影响募集资金投资计划的正常进行。在此期间内，如果因项目建设加速推进需要提前使用募集资金，公司将提前归还用于补充流动资金的闲置募集资金至募集资金专用账户。

【联建光电】7 月 10 日公告，公司发布 2018 年半年度业绩预告，在 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日业绩预告期间，营业收入比去年同期增长 5.81%~29.33%。归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降 29.79%~8.19%预计本期非经常性损益对当期净利润的影响约为人民币 7,000 万元。

【引力传媒】7 月 10 日公告，公司控股股东罗衍记先生直接持有公司股份 129,000,000 股，通过北京合众创世管理咨询有限公司间接持有公司股份 20,000,000 股，共计持有公司股份 149,000,000 股，占公司总股本的 55.06%。罗衍记先生于 2018 年 7 月 6 日，将其通过北京合众创世管理咨询有限公司间接持有的本公司股票 137,400 股无限售流通股（占公司总股本的 0.05%），质押给德邦证券股份有限公司，办理了股票质押式回购交易补充质押。截至本公告披露日，罗衍记先生累计质押股份数量为 77,221,700 股，占其持股总数的 51.83%，占公司总股本的 28.53%。

【吉比特】7月10日公告，公司5%以上非第一大股东湖南文旅减持时间区间已届满，本次减持计划实施完毕。减持计划实施前，湖南文旅共持有公司无限售条件流通8,694,000股，占公司当时总股本的12.12%。截至本公告披露日，湖南文旅通过集中竞价交易共减持公司股份1,436,623股，占公司目前总股本的2.00%。

【冰川网络】7月9日公告，公司审议通过了《关于2018年限制性股票激励计划预留剩余部分不再授予的议案》，监事会对本次激励计划的预留剩余部分不再授予发表了核查意见，认为对预留剩余部分不再授予符合法律、法规和规范性文件的要求；公司独立董事就预留剩余部分不再授予发表了明确同意意见。

【梦网集团】7月9日公告，公司于2017年12月8日审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份的议案》。截至2018年7月7日，本次回购的实施期限已满，公司累计回购股份50,988,506股，占公司总股本的5.9179%，最高成交价为11.11元/股，最低成交价为8.29元/股，支付的总金额为499,914,866.55元（不含交易费用）。基于对公司经营状况、盈利能力和发展前景的坚定信心，为使股价与公司价值相匹配，切实维护投资者合法权益，公司不排除在未来6个月内再次通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式回购股份的可能。

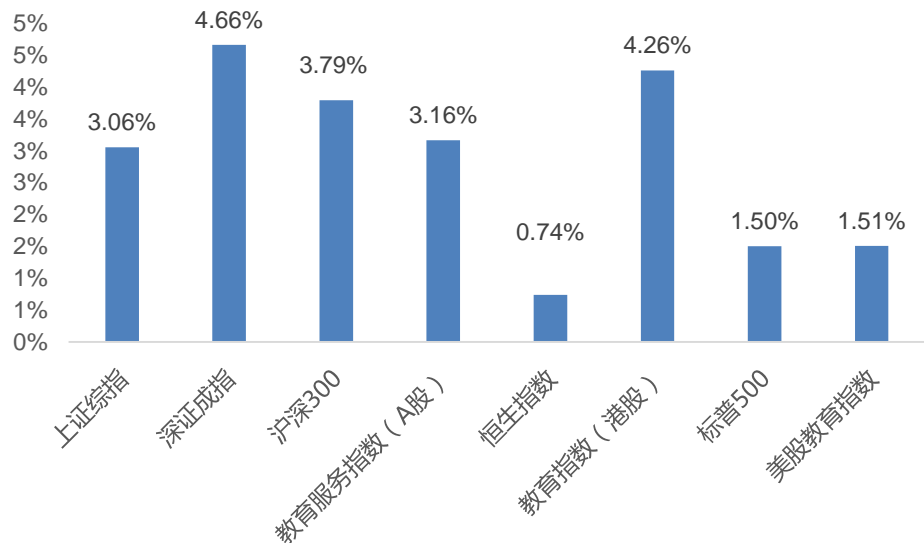
来源：Wind

## 二、教育

### （一）行情回顾

上周A股教育服务指数（882574.WI）上涨3.16%，跑输沪深300指0.63个百分点；港股教育指数（887671.WI）上涨4.26%，跑赢恒生指数3.52个百分点；美股教育指数上涨1.51个百分点，跑赢标普500指0.01个百分点。

图8：A股、港股及美股教育行业及市场表现



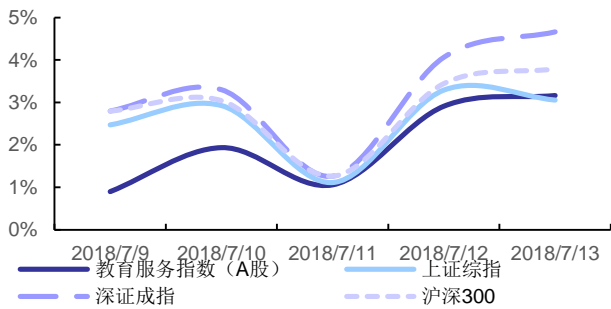
资料来源：Wind，华金证券研究所

## 1、A 股教育

### ➤ 板块行情

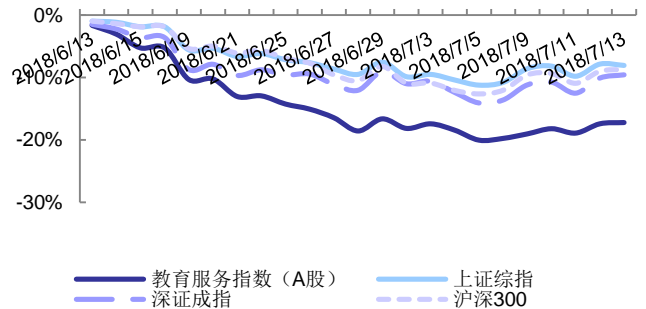
A 股教育服务指数（882574.WI）上周上涨 3.16%，跑输沪深 300 指 0.63 个百分点，近一月下跌 17.23%，跑输沪深 300 指 8.51 个百分点，近一年下跌 29.46%，跑输沪深 300 指 24.92 个百分点。

图 9：A 股教育服务指数周涨跌幅情况



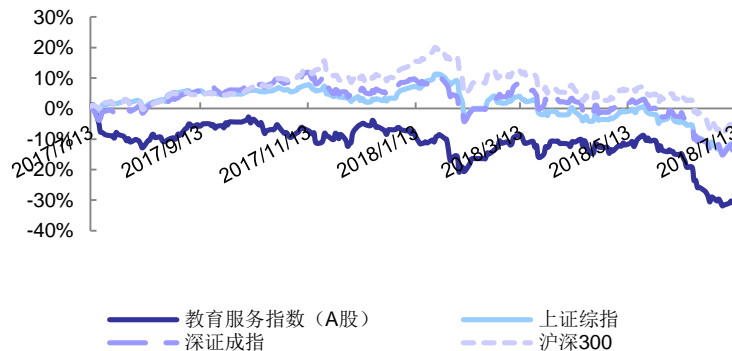
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 10：A 股教育服务指数月涨跌幅情况



资料来源：Wind，华金证券研究所

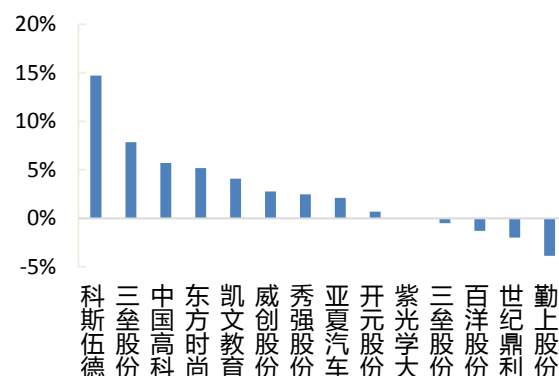
图 11：A 股教育服务指数年涨跌幅情况



资料来源：Wind，华金证券研究所

### ➤ 个股行情

图 12：A 股教育上市公司上周涨跌幅



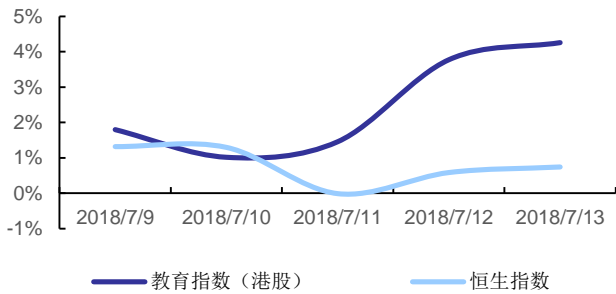
资料来源：Wind，华金证券研究所

## 2、港股教育

### ➤ 板块行情

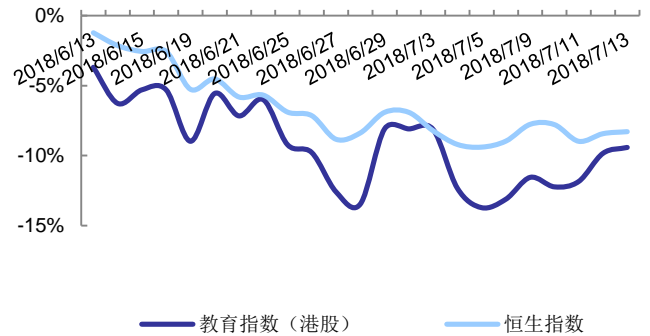
港股教育服务指数（887671.WI）上周上涨 4.26%，跑赢恒生指数 3.52 个百分点，近一月下跌 9.41%，跑输恒生指数 1.13 个百分点，近一年上涨 76.17%，跑赢恒生指数 66.64 个百分点。

图 13：港股教育服务指数周涨跌幅情况



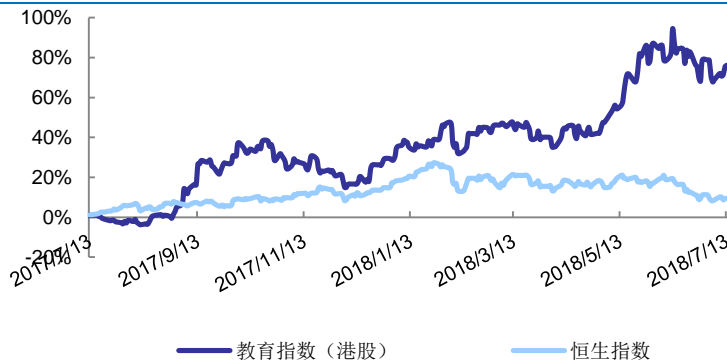
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 14：港股教育服务指数月涨跌幅情况



资料来源：Wind，华金证券研究所

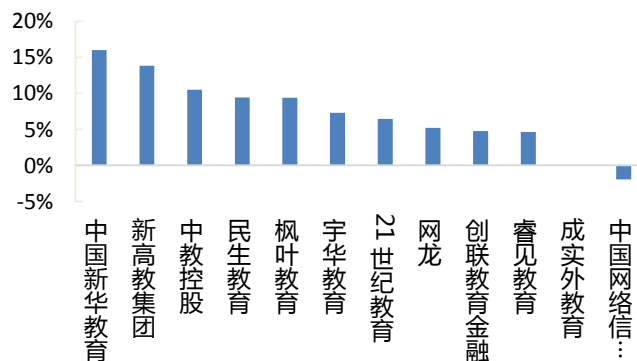
图 15：港股教育服务指数年涨跌幅情况



资料来源：Wind，华金证券研究所

### ➤ 个股行情

图 16：港股教育上市公司上周涨跌幅



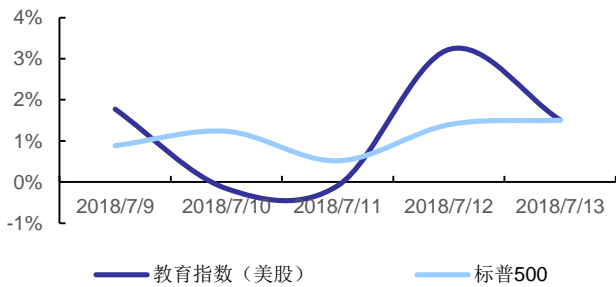
资料来源：Wind，华金证券研究所

### 3、美股教育

#### ➤ 板块行情

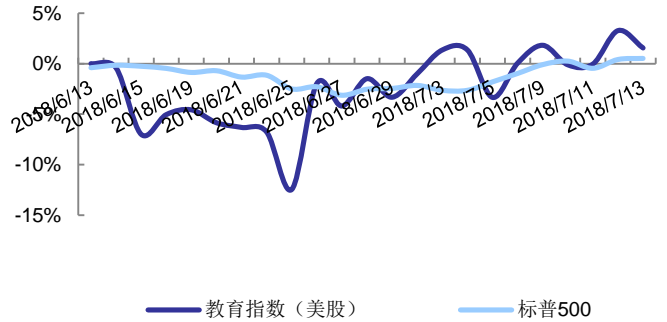
美股教育服务指数上周上涨 1.51%，跑赢标普 500 指 0.01 个百分点，近一月上涨 1.55%，跑赢标普 500 指 1.04 个百分点，近一年上涨 41.67%，跑赢标普 500 指 27.01 个百分点。

图 17：美股教育服务指数周涨跌幅情况



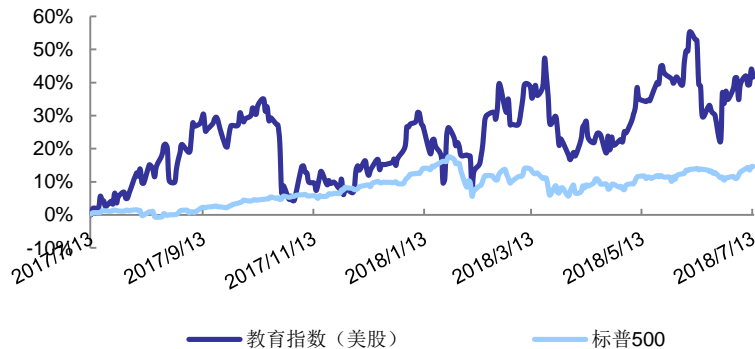
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 18：美股教育服务指数月涨跌幅情况



资料来源：Wind，华金证券研究所

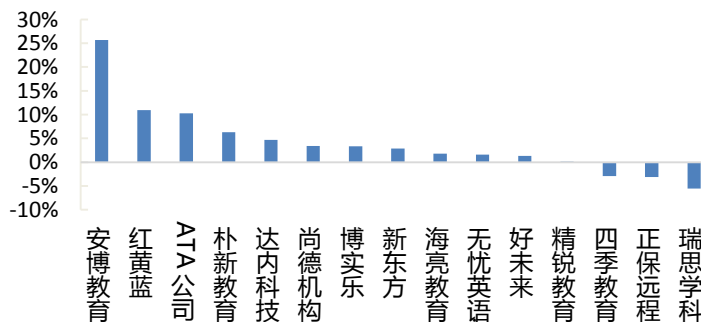
图 19：美股教育服务指数年涨跌幅情况



资料来源：Wind，华金证券研究所

#### ➤ 个股行情

图 20：美股教育上市公司上周涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

## （二）行业要闻

**【学而思大语文与喜马拉雅推出大语文音频产品】**7月12日，学而思大语文与喜马拉雅 FM 进行战略合作，学而思将打造大语文音频产品，并在喜马拉雅平台播出。学而思大语文产品一期内容包括课本新语、诗词赏读和睡前故事三个板块，课本新语以部编本教材为基础设计内容，作为校内教材的补充；诗词赏读用唱读的方式教低龄学员诗歌；睡前故事主要面向学龄期幼儿。学而思大语文音频产品将于暑期档上线，部编本也将于9月份上线。

来源：鲸媒体

**【天立教育昨日在港上市 三大基石投资者认购约5亿港元】**中国西部地区的民办教育服务提供商天立教育昨日正式在港交所挂牌上市，本次发售5亿股，发行价定为区间最高值2.66港元，共募集资金净额12.35亿港元。据悉，景林资产、华侨城旗下华昌国际、惠理基金是天立教育此次IPO的基石投资者，分别认购了1.57亿港元、2.66亿港元、0.78亿港元，共计认购约5亿港元。截至2015、2016、2017年12月31日止，天立教育的年度收益分别为2.18亿元、3.26亿元及4.68亿元，三年复合增长率为46%；纯利分别为0.18亿元、0.75亿元、1.36亿元，三年复合增长率为175%；纯利率分别为8.4%、22.9%、29.1%；毛利率分别为26.7%、29.0%、42.3%。

来源：鲸媒体

**【新东方在线拟赴港IPO，计划募资不超过4亿美元】**7月11日晚间，有消息称，新东方在线拟赴港IPO，募资金额不超过4亿美元，不过还没有确切目标。消息还称，潜在IPO的具体情况可能会变更。新东方在线成立于2005年，是新东方集团旗下在线教育公司，主要从事基于B2C和B2B商业模式的面向学前儿童、中小學生、大学生以及职业人群的在线教育服务。新东方在线于2017年3月在新三板正式挂牌，2017年12月25日，新东方在线从新三板摘牌，从挂牌到摘牌总共不到一年的时间。

来源：鲸媒体

**【新东方发布大语文产品】**近日，新东方发布大语文产品。据了解，该课程从2016年开始筹划至2018年暑期正式落地部分校区，历时两年。在课程方面，新东方大语文从文学（包含名著&名人）、写作、国学三个维度入手，搭建起从输入到输出的思维训练闭环。在课堂教学之外，新东方大语文针对不同年级的学生打造了线上学习平台——掌上泡泡。平台的课前预习、在线作业、课后复习部分都与每一堂课的学习内容相对应。此外，掌上泡泡还为每一个学生定制成长报告。

来源：鲸媒体

**【各类教育公司集中赴港上市，港股教育板块迎来“百花齐放”】**2018年3-6月，先后有四家经营民办非学历制学校的公司冲击港股。3月末，华图教育向港交所递交招股说明书。若成功登陆港交所，将成近期新三板转港股IPO第一例。6月28日，宝宝树向港交所递交招股说明书。6月29日，沪江与卓越教育集团于同一日向港交所递交招股说明书。值得一提的是，卓越教育

为中国境内第五大 K12 课外教育服务商；沪江若成功登陆港交所，则成为首家以 H 股方式上市的在线教育公司。近期，多家证券公司皆对港股教育板块持积极态度。

来源：芥末堆

【秀强股份发布半年度业绩预告，预计业绩出现下滑】7 月 13 日，秀强股份发布未经审计的 2018 年半年度业绩预告。公告称，与上年同期相比，预计秀强股份业绩出现下滑，其 2018 年上半年归属于上市公司股东的净利润区间为 6000-7500 万元，较上年同期下降区间 34%-47%，上年同期归属于上市公司股东的净利润为 1.14 亿元。公告透露，公司自 2017 年 8 月起陆续在上海、江苏等地布局新建多家中高端幼儿园，新建幼儿园目前仍处于投入期，尚需一到两年的培育。

来源：鲸媒体

### （三）重点公司公告

【视源股份】7 月 09 日公告，根据公司经营和业务发展的需要，为统筹公司及全资子公司的融资事务，公司董事会审议通过了《关于为全资子公司提供担保的议案》，同意公司为全资子公司视泰保理向银行融资提供担保，担保总额度不超过 2 亿元（含 2 亿元），担保期限自相关融资协议签署之日起一年。

【视源股份】7 月 09 日公告，公司 2018 年限制性股票激励计划拟向激励对象授予限制性股票数量为 500 万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本计划公告时公司股本总额 650,860,000 股的 0.77%。其中首次授予 463.50 万股，占本计划公告时公司股本总额 650,860,000 股的 0.71%；预留 36.50 万股，占本计划公告时公司股本总额 650,860,000 股的 0.06%，预留部分占本次授予权益总额的 7.30%。本计划首次授予的激励对象总人数为 682 人，包括公司公告本计划时符合公司（含子公司）任职资格的公司董事、高级管理人员，公司（含子公司）核心管理人员和核心技术（业务）人员，以及公司董事会认定需要激励的其他员工（不包括独立董事、监事及单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女）。本计划首次授予的限制性股票的每股授予价格为 26.28 元。本计划授予的限制性股票限售期为自各授予限制性股票上市之日起 12 个月。激励对象根据本计划获授的限制性股票在解除限售前不得转让、用于担保或偿还债务。

【三垒股份】7 月 10 日公告，基于对公司价值的认可以及公司未来持续发展的信心。公司控股股东珠海融诚投资中心(有限合伙)拟通过深圳证券交易所集中竞价交易方式增持公司股份，增持股数不超过 3,370,000 股，即不超过总股本的 0.9985%，期限为自本公告披露之日起 12 个月内。截至本公告日，公司控股股东珠海融诚直接持有本公司 97,879,218 股，占本公司总股本的 29.00%。

【和晶科技】7 月 10 日公告，公司股东张晨阳先生其所持有本公司的部分股份被质押，截至本公告披露日，张晨阳先生持有本公司 35,734,907 股股份，占本公司总股本的 7.96%，其中已累计质押股份 30,960,000 股，占张晨阳先生持有本公司股份总数的 86.64%，占本公司股份总数的 6.90%。

【东方时尚】7月10日公告，鉴于近期股票市场出现较大波动，公司股价出现大幅下跌，目前公司市值不能正确反映公司价值，为维护广大流通股股东利益，增强投资者信心，同时基于对公司未来发展前景的信心，公司拟以自有资金回购公司部分社会公众股股份。本次回购股份的种类为公司发行的人民币普通股（A股）股票。回购资金总额不超过人民币3亿元（含3亿元，下同），不低于5,000万元（含5,000万元，下同）；结合近期公司股价，回购股份的价格为不超过人民币28元/股（含28元/股，下同）；回购期限为自股东大会审议通过之日起6个月内。

【百洋股份】7月11日公告，公司控股股东孙忠义先生与楷魔咨询、林豫松及高阳签订了《股权转让协议》：孙忠义先生拟将其持有的百洋股份790万股股票以及由此衍生的所有股东权益转让给楷魔咨询（林豫松持有其60%股权，高阳持有其40%股权），转让股权占百洋股份股本总额的比例为1.9984%，转让价格为人民币13.00元/股，总价款为人民币10,270.00万元。本次股权转让前，公司控股股东孙忠义先生持有公司股份共计14,107.8063万股，占公司股份总数的35.6879%；若本次股权转让全部完成后，其持有公司股份为13,317.8063万股，占公司股份总数的33.6895%。本次股权转让相关事宜符合相关法律法规的规定，不会导致公司控制权发生变更，亦不会对公司的持续经营产生影响。

【科锐国际】7月11日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长40%-55%。公司2018年上半年度业绩与上年同期相比同向上升，其中预计2018年度上半年非经常性损益对净利润的影响金额约650万元，2017年上半年非经常性损益对净利润的影响金额为173.86万元。主要系在2018年上半年收到地方政府退税及政府补贴所致。

【三盛教育】7月11日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期增加0%—20%，盈利5,188.32万元至6,225.98万元。

【立思辰】7月11日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润亏损5,200.00万元至5,700.00万元。报告期内，尽管公司统筹安排、积极沟通，希望稳妥推进公司的安全业务分拆，但部分业务、人员和客户仍受此影响，导致安全业务出现波动。加上美国制裁中兴事件，影响到相关业务供货，导致公司2018年1-6月安全业务收入下降幅度较大，导致公司上半年整体出现亏损。但公司教育业务发展势头良好，公司2018年1-6月教育收入较上年同期31,000万增加7,000万元，增长幅度约23%，占总收入比重约65%，其中C端教育服务业务收入较上年同期大幅增加，大语文业务2018年1-6月累计服务人次接近五万人次，较2017年全年三万人次有大幅提升（含线上线下的），全国服务网点数由去年年末的45家增加到目前的81家。

【新南洋】7月11日公告，长甲投资及其一致行动人增持公司股份系出于对上市公司未来发展的信心，将根据市场情况，计划在未来3个月内，在现有持股38,724,624股（占公司总股本的13.51%）的基础上，通过上海证券交易所集中竞价交易、大宗交易、协议转让等方式继续增持新南洋股份，拟增持股份不低于新南洋总股本的1%，不超过新南洋总股本的5%。本次拟增持股份的资金来源为长甲投资及其一致行动人的自有资金。

【开元股份】7月12日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期上升10%-30%，盈利6,061.94万元至7,164.11万元。本报告期职业教育业务整体营业收入、净利润较上年同期增长较快。其中：财经类职业教育业务的营业收入、净利润较上年同期大幅增长；IT类职业教育业务受市场因素与业务模式调整双重影响，净利润存在较大亏损，同比大幅下降。受市场需求影响，本报告期制造业业务的销售订单转化为营业收入的速度放缓，导致营业收入、净利润同比下降。本报告期非经常性损益对净利润的影响金额约为280.97万元，对净利润影响较小。

【三垒股份】7月12日公告，持股5%以上股东俞洋先生于2018年7月10日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持公司股份6,700,000股，占公司总股份的1.99%。由于俞洋先生与俞建模先生为一致行动人，减持比例未将一致行动人的减持合并计算，导致本次减持违规。

【方直科技】7月11日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长271%~369%，盈利350万元至550万元。报告期内，公司营业收入增长20%左右，主要原因是教育系统征订收入以及运营商合作收入较上年同期增长所致。对外投资项目收益较上年同期比增加约为300万元。非经常性损益对当期净利润的正向影响约为480万元。受上述综合影响，公司本期净利润较上年同期相比实现扭亏为盈。

【海伦钢琴】7月12日公告，公司发布2018年限制性股票激励计划（草案）。本激励计划的股票来源为公司向本激励计划的激励对象定向发行新股，涉及的标的股票种类为人民币A股普通股，拟向激励对象授予的限制性股票总计2,342,000股，占公司于本激励计划公告日的股本总额251,289,880股中的0.93%。本激励计划授予的限制性股票的授予价格为4.04元/股。相关激励对象包括：（1）公告本激励计划时公司的董事、高级管理人员合计6人；（2）公司及子公司的其他核心人员54人。本计划授予部分以2017年为基准年度，在2018至2020年的3个会计年度中，分年度对公司财务业绩指标进行考核，以达到公司财务业绩考核目标作为激励对象当年度的解锁条件。

【海伦钢琴】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长37%至66%。盈利2,770.83万元至3,357.35万元。随着企业转型升级，公司进一步加大对艺术教育项目的投入，以及“海伦智能钢琴教室”的推广，艺术培训项目投资收益较上年同期增加。

【紫光学大】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润较去年同期变动-5.39%至24.48%。盈利9,500万元至12,500万元。公司业绩受K12一对一教育培训业务季节性周期影响，使得2018年上半年尤其是第二季度收入相对高于其他季度。

【科斯伍德】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长655%至685%，盈利7210.17万元至7496.67万元。报告期内，公司将龙门教育纳入合并财务报表，公司新增教育板块业务的营业收入和净利润均实现快速增长，为公司贡献利润约为2809万元。报告期内，公司收到龙门教育以2017年度末可供分配利润为基础的现金分红款，为公司贡献利润约4968万元。

【全通教育】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润-200.00万元~300.00万元，实现扭亏为盈。业绩改善较为明显的主要原因是公司继续推进业务结构优化，并通过成本管控、提升项目遴选质量及流程改进等方式促进教育信息化项目类业务提质增效，运营服务类业务稳步发展。

【秀强股份】7月13日公告，公司在2018年1月1日至2018年6月30日业绩预告期间内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降47%至34%，业绩变动主要原因系公司玻璃深加工业务所需的原材料浮法玻璃采购价格上涨导致生产成本提高，同时公司自2017年8月起陆续在上海、江苏等地布局新建多家中高端幼儿园，新建幼儿园目前仍处于投入期，尚需要一到两年的培育。

【神州数码】7月13日公告，公司近期就中国光大银行股份有限公司北京礼士路支行与子公司北京神州数码有限公司的融资贷款事项签署了《最高额保证合同》，主债权发生期间为2018年6月29日至2019年6月28日，担保金额最高额为人民币1.5亿元，提供连带责任保证担保。公司的全资子公司神州数码（中国）有限公司和北京神州数码有限公司近期就中国银行股份有限公司上海市徐汇支行与子公司上海神州数码有限公司的融资贷款事项分别签署了《保证合同》，担保金额均为人民币5000万元，提供连带责任保证担保。截至本公告日，公司及控股子公司对外担保总金额为416.06亿元，其中担保实际占用额为174.45亿元，占公司最近一期经审计净资产的520.75%；其中北京神州数码有限公司被担保总额为85.99亿元，担保实际占用额52.46亿元；上海神州数码有限公司被担保总额为16.20亿元，担保实际占用额6.60亿元；公司及控股子公司未对合并报表外单位提供担保；本公司及控股子公司无逾期担保情形，无涉及诉讼的担保。

【天舟文化】7月14日公告，公司发布2018年半年度业绩预告，报告期内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长8.95%至36.19%，盈利12,000万元至15,000万元。主要原因为公司全资子公司游爱网络收购海南奇遇72%股权，公司按照相关会计准则，报告期内对购买前持有的28%股权按公允价值重新计量，确认投资收益5,100万元所致。

【立思辰】7月14日公告，基于对公司未来发展的信心以及对公司内在价值的认可，公司控股股东、实际控制人池燕明先生通过深圳证券交易所证券交易系统二级市场以集中竞价的方式增持了本公司股份。本次增持前，池燕明先生共持有公司股份148,198,629股，占公司总股本的16.97%。本次增持后，池燕明先生共持有公司股份149,224,929股，占公司总股本的17.09%。

【邦宝益智】7月14日公告，公司董事会审议通过了《关于向激励对象授予预留限制性股票的议案》，确定公司2017年限制性股票激励计划预留限制性股票的授予日为2018年7月13日，向27名激励对象授予320,000限制性股票，授予价格9.12元/股。

【拓维信息】7月14日公告，为促进拓公司长远发展，公司拟与清科创投及各有限合伙人签署《杭州清科致盛投资合伙企业（有限合伙）合伙协议》，设立杭州清科致盛投资合伙企业（有限合伙）（简称“清科致盛”）。清科致盛总规模50,000万元人民币，首期规模20,000万元人民币，其中公司作为有限合伙人以货币出资人民币1,000万元，占清科致盛首期出资额的5.00%。主要投资于下一代信息技术、大消费、金融科技、医疗健康及其他行业中具有高成长性的早中期企业以及管理人认为符合合伙企业利益的其他投资机会。

来源：Wind

### 三、风险提示

影视、游戏等内容表现不及预期

教育行业估值下修的风险

行业整体下行风险

政策风险

商誉减值风险

流动性风险

市场变动的风险

## 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A—正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B—较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

付宇娣、宋怡萱声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.com