

传媒板块反弹可持续，继续推荐电影板块

——传媒文化周报（2018. 11. 19-2018. 11. 25）

2018年11月26日

看好/维持

传媒	周度报告
----	------

投资摘要：

市场行情回顾：上周上证综指、深证成指、创业板指、中信传媒指数分别上涨-3.72%、-5.28%、-6.74%、-6.89%，传媒指数在中信一级行业排名涨跌幅为正数第二十七名。

自2018年初至今，上证综指、深证成指、创业板指、中信传媒指数分别下跌22.00%、30.83%、25.33%、35.79%，传媒指数在中信一级行业排名涨跌幅为正数第二十九名。

上周传媒行业民企性质传媒上市公司中，涨跌幅排名前三分别是*ST富控(+15.47%)、深大通(+11.53%)、天润数娱(+8.30%)；涨跌幅后三分别是创业黑马(-20.38%)、慈文传媒(-19.08%)、骅威文化(-19.06%)。

上周传媒行业国企性质传媒上市公司中，涨跌幅排名前三分别是新华传媒(+17.51%)、北京文化(+10.58%)、粤传媒(+8.82%)；涨跌幅后三分别是中国高科(-14.71%)、城市传媒(-14.12%)、皖新传媒(-12.22%)。

电影市场情况：猫眼电影数据显示，国内电影市场2018年第46周（11.12-11.18）周总票房约11.00亿元，其中《毒液：致命守护者》以6.58亿成为周票房冠军；《神奇动物：格林德沃之罪》以2.61亿居第二；《无名之辈》以0.67亿居第三。

电视剧市场情况：根据寻艺网统计，最近7日电视剧网络播放量排名：由光彩影业、御嘉影视、杭州巨鲸、愚恒影业、阅文集团、永乐影视出品的《你和我的倾城时光》以11.40亿播放量排第一；由金色传媒、猫片、天神影业、企鹅影视、腾讯影业、阅文集团出品的《将夜》以5.17亿播放量排第二；由企鹅影视出品的《双世宠妃II》以4.44亿播放量排第三。

游戏市场情况：《永恒纪元》《诛仙》《问道》等成熟手游畅销榜排名稳定，《屠龙破晓》360、华为、VIVO、OPPO等渠道畅销榜排名分别为13/22/35/14名。

行业周观点：我们认为电影板块正值布局之际，主要理由如下：
 1) 观影需求旺盛以及下游影院扩张驱动，2019年电影行业仍处于成长期；
 2) 2019年产业上游制片发行环节集中度有望提升，下游院线仍处于跑马圈地阶段；

本周投资组合为：光线传媒25%、吉比特25%、中原传媒25%、

郑闵钢

010-66554031

zhengmgdxs@hotmail.com

执业证书编号：

S1480510120012

石伟晶

010-66554067

shi_wj@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480518080001

行业基本资料	占比%	
股票家数	139	3.91%
重点公司家数	-	-
行业市值	12315.32 亿元	2.43%
流通市值	8075.86 亿元	2.23%
行业平均市盈率	30.04	/
市场平均市盈率	13.67	/

行业指数走势图



资料来源：Wind，东兴证券研究所

相关行业报告

- 1、《传媒行业报告：传媒板块反弹可持续，继续推荐电影行业》2018-11-19
- 2、《传媒行业2018年三季报总结：板块经营平稳，建议配置电影及出版板块》2018-11-15
- 3、《传媒行业报告：电影行业成长性依旧，关注上游制片发行公司》2018-11-15
- 4、《【东兴传媒】传媒行业周报43期：市场情绪回升助力估值修复，关注基本面稳健低估标的》2018-11-06

中国电影 25%。

风险提示：文化政策监管趋严、细分行业增速不及预期、个股商誉减值等风险。

行业重点公司盈利预测与评级

简称	EPS (元)			PE			评级
	18E	19E	20E	18E	19E	20E	
光线传媒	0.85	0.37	0.45	9	20	16	推荐
吉比特	9.46	10.8	12.48	14	12	11	推荐
中原传媒	0.74	0.79	0.85	10.0	9.4	8.7	强烈推荐
中国电影	0.63	0.72	0.87	22	19	16	强烈推荐

资料来源：东兴证券研究所

目 录

1. 上周市场行情回顾.....	4
1.1 板块表现	4
1.2 公司表现	4
2. 电影市场.....	6
3. 电视剧市场.....	8
4. 游戏市场.....	9
5. 重点公司公告.....	9
6. 投资策略及重点推荐	22

表 1:民企性质传媒上市公司周涨跌幅前十名和后十名	5
表 2:国企性质传媒上市公司周涨跌幅前十名和后十名	5
表 3:2018 年第 46 周（11.12-11.18）单周电影票房 TOP10 情况.....	7
表 4:2018 年第 46 周（11.12-11.18）单周票房 TOP5 院线经营数据.....	7
表 5:A 股游戏公司旗下重点手游 iOS/安卓渠道畅销榜排名	9

表格目录

表 1:民企性质传媒上市公司周涨跌幅前十名和后十名.....	5
表 2:国企性质传媒上市公司周涨跌幅前十名和后十名.....	5
表 3:2018 年第 46 周（11.12-11.18）单周电影票房 TOP10 情况.....	7
表 4:2018 年第 46 周（11.12-11.18）单周票房 TOP5 院线经营数据.....	7
表 5:A 股游戏公司旗下重点手游 iOS/安卓渠道畅销榜排名.....	9

插图目录

图 1:上周中信一级子行业市场表现（%）	4
图 2:2018 年以来中信一级子行业市场表现（%）	4
图 3:2017.1-2018.11 国内单月票房及同比增速	6
图 4: 国内累计票房及同比增速.....	6
图 5:最近 7 日电视剧网络播放量 TOP10（截至 2018 年 11 月 25 日）	8

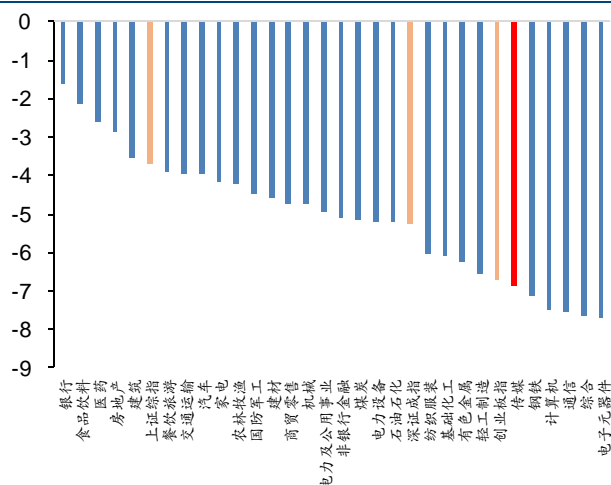
1. 上周市场行情回顾

1.1 板块表现

上周上证综指、深证成指、创业板指、中信传媒指数分别下跌 3.72%、5.28%、6.74%、6.89%，传媒指数在中信一级行业排名涨跌幅为正数第二十七名。

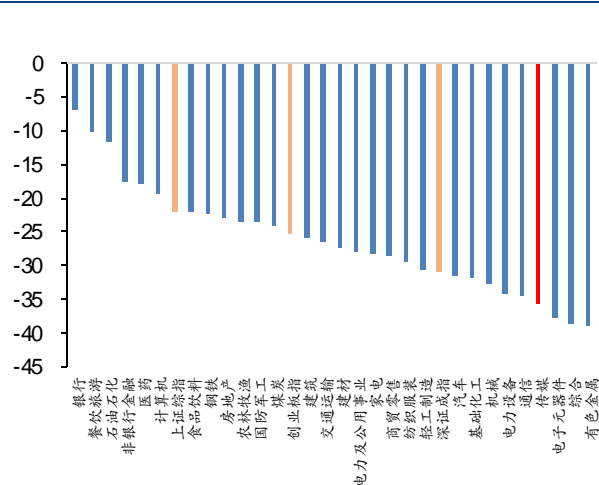
自 2018 年初至今，上证综指、深证成指、创业板指、中信传媒指数分别下跌 22.00%、30.83%、25.33%、35.79%，传媒指数在中信一级行业排名涨跌幅为正数第二十九名。

图 1:上周中信一级子行业市场表现 (%)



资料来源：Wind，东兴证券研究所

图 2:2018 年以来中信一级子行业市场表现 (%)



资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.2 公司表现

上周传媒行业民企性质传媒上市公司中，涨跌幅排名前三分别是*ST 富控(+15.47%)、深大通(+11.53%)、天润数娱(+8.30%)；涨跌幅后三分别是创业黑马(-20.38%)、慈文传媒(-19.08%)、骅威文化(-19.06%)。

上周传媒行业国企性质传媒上市公司中，涨跌幅排名前三分别是新华传媒(+17.51%)、北京文化(+10.58%)、粤传媒(+8.82%)；涨跌幅后三分别是中国高科(-14.71%)、城市传媒(-14.12%)、皖新传媒(-12.22%)。

表 1: 民企性质传媒上市公司周涨跌幅前十名和后十名

前十名	证券代码	公司名称	一周涨跌幅 (%)	后十名	证券代码	公司名称	一周涨跌幅 (%)
1	600634.SH	*ST 富控	15.47	1	300688.SZ	创业黑马	-20.38
2	000038.SZ	深大通	11.53	2	002343.SZ	慈文传媒	-19.08
3	002113.SZ	天润数娱	8.30	3	002502.SZ	骅威文化	-19.06
4	300148.SZ	天舟文化	4.80	4	000835.SZ	长城动漫	-18.53
5	603377.SH	东方时尚	3.43	5	002571.SZ	德力股份	-15.83
6	603010.SH	万盛股份	1.30	6	002148.SZ	北纬科技	-15.50
7	002602.SZ	世纪华通	1.24	7	600136.SH	当代明诚	-15.30
8	300651.SZ	金陵体育	0.74	8	600652.SH	游久游戏	-15.18
9	300612.SZ	宣亚国际	0.34	9	300338.SZ	开元股份	-14.24
10	002445.SZ	ST 中南	0.00	10	603825.SH	华扬联众	-13.54

资料来源：Wind, 东兴证券研究所

表 2: 国企性质传媒上市公司周涨跌幅前十名和后十名

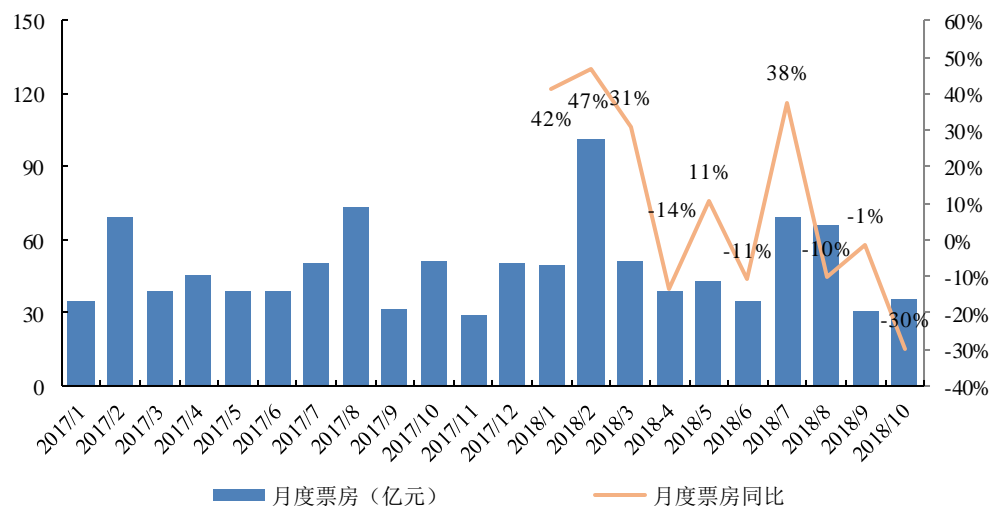
前十名	证券代码	公司名称	一周涨跌幅 (%)	后十名	证券代码	公司名称	一周涨跌幅 (%)
1	600825.SH	新华传媒	17.51	1	600730.SH	中国高科	-14.71
2	000802.SZ	北京文化	10.58	2	600229.SH	城市传媒	-14.12
3	002181.SZ	粤传媒	8.82	3	601801.SH	皖新传媒	-12.22
4	600386.SH	北巴传媒	7.59	4	603888.SH	新华网	-9.69
5	600715.SH	文投控股	4.40	5	000156.SZ	华数传媒	-9.25
6	000917.SZ	电广传媒	2.61	6	601999.SH	出版传媒	-8.74
7	600661.SH	昂立教育	1.03	7	600881.SH	亚泰集团	-8.67
8	000793.SZ	华闻传媒	0.27	8	600831.SH	广电网络	-8.36
9	000607.SZ	华媒控股	0.00	9	601098.SH	中南传媒	-8.21
10	300413.SZ	芒果超媒	-0.97	10	600959.SH	江苏有线	-7.63

资料来源：Wind, 东兴证券研究所

2. 电影市场

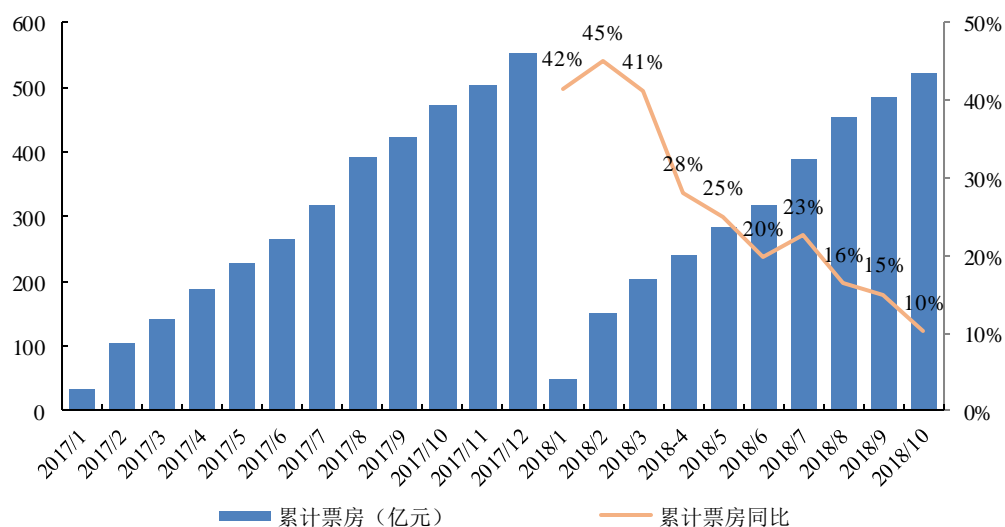
猫眼电影数据显示,截至2018年11月25日,国内电影市场11月票房为31.80亿元;前11月累计票房约553亿元。

图 3: 2017.1-2018.11 国内单月票房及同比增速



资料来源：艺恩，东兴证券研究所

图 4: 国内累计票房及同比增速



资料来源：艺恩，东兴证券研究所

猫眼电影数据显示，国内电影市场 2018 年第 46 周（11.12-11.18）周总票房约 11.00 亿元，其中《毒液：致命守护者》以 6.58 亿成为周票房冠军；《神奇动物：格林德沃之罪》以 2.61 亿居第二；《无名之辈》以 0.67 亿居第三。

表 3:2018 年第 46 周（11.12-11.18）单周电影票房 TOP10 情况

排名	影片名	单周票房(万元)	平均票价
1	毒液：致命守护者	65755.9	35.2
2	神奇动物：格林德沃之罪	26076.6	37.5
3	无名之辈	6730.7	34.5
4	名侦探柯南：零的执行人	3925.2	30.6
5	你好，之华	3382.5	36.2
6	恐龙王	1192.6	30.7
7	飓风奇劫	437.5	30.2
8	胡桃夹子与四个王国	284.6	34.5
9	流浪猫鲍勃	252.1	32.3
10	雪怪大冒险	225.4	31.6

资料来源：猫眼，东兴证券研究所

中国电影发行放映协会数据显示，2018 年第 46 周（11.12-11.18）共 48 条院线，票房前五的院线分别为北京万达院线（1.43 亿元）、大地院线（0.94 亿元）、上海联和院线（0.92 亿元）、中影南方新干线（0.76 亿元）、中数院线（0.69 亿元）。

表 4:2018 年第 46 周（11.12-11.18）单周票房 TOP5 院线经营数据

排名	名称	场次(千场)	人次(万人)	票房(万元)
合计	共 48 条院线	1944.52	3045.53	98791.9
1	北京万达院线	169.15	362.52	14340.68
	占比	8.70%	11.90%	14.52%
2	大地院线	224.92	313.2	9407.47
	占比	11.57%	10.28%	9.52%
3	上海联和院线	116.54	263.22	9164
	占比	5.99%	8.64%	9.28%
4	中影南方新干线	137.06	241.21	7625.34
	占比	7.05%	7.92%	7.72%
5	中数院线	186.07	228.03	6862.93
	占比	9.56%	7.61%	7.14%

资料来源：中国电影发行放映协会，东兴证券研究所

3. 电视剧市场

根据寻艺网统计，最近 7 日电视剧网络播放量排名：由光彩影业、御嘉影视、杭州巨鲸、愚恒影业、阅文集团、永乐影视出品的《你和我的倾城时光》以 11.40 亿播放量排第一；由金色传媒、猫片、天神影业、企鹤影视、腾讯影业、阅文集团出品的《将夜》以 5.17 亿播放量排第二；由企鹤影视出品的《双世宠妃 II》以 4.44 亿播放量排第三。

图 5:最近 7 日电视剧网络播放量 TOP10 (截至 2018 年 11 月 25 日)

排名	电视剧	播放量 (万)	趋势
1	你和我的倾城时光	113999	-
2	将夜	51651	-
3	双世宠妃 II	44374	↑
4	凉生，我们可不可以不忧伤	42389	↓
5	盛唐幻夜	32748	-
6	我的保姆手册	28368	↑
7	创业时代	27430	↓
8	原来你还在这里	22357	-
9	回到明朝当王爷	16293	↑
10	惊蛰	16223	↓

资料来源：寻艺网，东兴证券研究所

4. 游戏市场

根据 App Annie 以及安卓应用商店 2018 年 11 月 25 日数据, A 股游戏公司旗下重点手游在 iOS/安卓渠道畅销榜排名见下表:

表 5:A 股游戏公司旗下重点手游 iOS/安卓渠道畅销榜排名

游戏名	相关公司	iOS	应用宝	360 应用商店	华为应用商店	VIVO 应用商店	OPPO 应用商店
永恒纪元	三七互娱	83	7	33	13	58	15
大天使之剑 H5	三七互娱	77	59	65	21	65	52
游龙传说	三七互娱	124			51	10	19
屠龙破晓	三七互娱		69	13	22	35	9
少年三国志	游族网络	100	14	19	48	85	66
天使纪元	游族网络	44			64		108
女神联盟 2	游族网络			52	50		
王者传奇	恺英网络		22	20	5	67	17
诛仙	完美世界	36	33	25	16	39	12
武林外传	完美世界	90			54	106	60
问道	吉比特	19	10	16	10	12	5
乱世王者	中文传媒	10	13			112	44
远征	冰川网络	164			75		89

资料来源：各大应用商店, 东兴证券研究所

5. 重点公司公告

【奥拓电子】提供担保：公司为全资子公司深圳市千百辉照明工程有限公司综合授信贷款申请 1 亿元，提供相关担保，担保期限 2 年；

补充质押：截止本公告披露日，吴涵渠先生直接持有公司股份 17116 万股，占公司总股本的 28.00%，累计被质押 1804 万股，占其所持公司股份总数的 10.54%，占公司总股份的 2.95%；

股票质押：截止本公告披露日，吴涵渠先生直接持有公司股份 17116 万股，占公司总股本的 28.00% 累计被质押 2549 万股，占其所持公司股份总数的 14.89%，占公司总股份的 4.17%；

对外投资：公司以自有资金设立全资子公司武汉奥拓，注册资本为 1000 万元，为加强公司人工智能产品的研发、集成、技术服务及销售，提升公司的软件开发以及技术

支持等方面的能力和水平，增强公司的核心竞争力，推进公司金融科技、LED 显示、景观亮化等业务智能化水平，落实公司“智能+”战略；

【三夫户外】减持期满：截止本公告披露日，亿润成长以集中竞价交易方式减持公司股份合计 91 万股，占公司总股本比例的 0.81%，本次减持股份总数未超过减持计划约定的股数，减持计划时间届满；

【游族网络】会计估计变更：公司对应收款项会计估计变更如下 1) 不同组合的确定依据增加“合同账期内组合”，确定组合依据为“账龄与合同约定付款账期的关系”2) 采用账龄分析法计提坏账准备的组合计提方法将 1 年以内的计提比例 5% 变更为 3%，2-3 年的计提比例 50% 变更为 30%，增加 3-5 年的计提比例 50%，5 年以上的计提比例为 100%；股份增持完毕：自 2017 年 11 月 20 日至 2018 年 11 月 19 日，林奇先生以集中竞价、大宗交易等方式增持公司无限售流通股共计 500 万股，占公司目前总股本的 0.56%，截至 2018 年 11 月 19 日本次增持计划的实施期限已满，增持计划实施完毕；

【博瑞传播】发行股份购买资产审核未通过：中国证监会上市公司并购重组审核委员会以标的资产经营模式及持续盈利能力具有不确定性，对公司发行股份购买资产方案未予以核准；

【横店影视】购买理财：截止本公告日，公司累计使用自有闲置资金进行现金管理的余额为人民币 90,000 万元（包括本次的 8,000 万元）；

【新华传媒】出售房产届满：2018 年 11 月 19 日，接到上海文化产权交易所通知，公司挂牌出售的上海市商城路 660 号乐凯大厦的房产项目（项目编号为 GR2018SH1000858）公告期届满，未征集到意向受让方；

【光一科技】合同中标：公司为“国家电网有限公司 2018 年第二次电能表及用电信息采集设备招标活动”（招标编号：0711-180TL03622000）中标单位，公司中 2 个包，中标金额为人民币 5,721.25 万元，占公司 2017 年营业收入的 10.59%；
重大资产重组进展：截至目前，公司控股股东江苏光一投资管理有限责任公司与上海东源汇信股权投资基金管理有限公司签署了合作协议，具体实施细则尚需经双方内部审批流程通过；

【台基股份】签订《战略合作协议》暨关联交易：公司和恒远鑫达科技集团有限公司及深圳海德复兴资本管理有限公司于2018年11月19日在北京签署《战略合作协议》，拟在半导体、集成电路及其他三方关注的领域进行战略合作，其中海德资本为公司董事兼总经理袁雄控股的公司，董事胡建飞、张志昊亦为海德资本的股东；

【国旅联合】问询函：公司拟以人民币6831.81万元将持有的1.12%股权转让给公司实际控制人王春芳、王春芳控制之企业或其指定的第三方，涉及关联交易，请公司核实并披露本次交易支付对价的资金来源、支付方式和支付时间安排，并就交易对方履约能力进行说明；

控股股东厦门当代资产管理有限公司就持有的公司股份与江西省旅游集团有限责任公司签署《股权转让协议》，将其持有的14.57%公司股份转让给江旅集团，请公司核实并披露本次股份转让事项的进展情况；

回复上交所问询函：1) 本次股权转让交易支付对价的资金来源为其自筹资金，支付方式为现金支付，支付时间安排拟定为双方签订股权转让协议后30天内 2) 截至公告日当代资管、江旅集团及股权质押方就股票质押、过户交割等事项的进展仍在股权转让双方签订的《股权转让协议》约定范围内，未发生重大变化；

【东方网络】股份冻结：控股股东彭朋先生收到上海仲裁委员会的《仲裁通知书》，裁决裁决彭朋向申请人偿还本金人民币5000万元、利息382万元、逾期利息55万元，并支付因本案纠纷导致申请人产生的聘请律师费用50万元及仲裁费用；

【昂立教育】股份增持进展：截至2018年11月19日，中金集团一致行动人上海金鹰建筑装饰工程有限公司以集中竞价方式增持公司股份94万股，占公司总股本的0.33%，增持均价为21.76元/股，合计持股6164万股，占公司总股本的21.51%，公司第一大股东上海交大产业投资管理（集团）有限公司及其一致行动人合计持股6492万股（其中含限售股549万股），占公司总股本的22.65%；

【盛天网络】解除质押及质押：截至本公告日，赖春临女士持有公司股份9216万股，占公司股份总数的38.4%，累计质押7119万股，占其持有公司股份总数的77.25%，占公司股份总数的29.66%，尚余2097万股未质押；

【粤传媒】关联交易：公司及相关子公司与广州日报社拟签订《广州市房屋租赁合同》及《租赁合同补充协议》，租赁物业建筑面积共计约4,529平方米，租赁期限自2019年4月1日至2022年3月31日止，预计租金总额约为2,009.60万元（以实际发生

额为准），本次交易对方广州日报社为公司控股股东及其一致行动人，本年初至10月初，除本次交易外，本公司及控股子公司与关联方广州日报社及其关联方发生的各类关联交易的总金额约为6145万元；

【华谊嘉信】被动减持：的部分股份被强制执行被动减持中信证券近日通过集中竞价的方式对公司控股股东刘伟先生持有华谊嘉信626万股股票解除质押，强制平仓457万股，占刘伟持有公司股份的2.15%，占公司总股本的0.67%，并在未来16日内对剩余质押股票169万股股票继续进行处置卖出；截止2018年11月19日，刘伟先生共计持有本公司股份20738万股，占公司总股本的30.56%，累计已质押股份17568万股，占其所持公司股份的84.71%，占公司总股本的25.89%，累计被冻结股份共计8679万股，占其持有公司股份的41.85%，占公司总股本的12.79%；

股份被动减持：中信证券通过集中竞价的方式强制平仓股份数为169万股，占刘伟持有公司股份的0.82%，占公司总股本的0.25%，本次平仓后，中信证券冻结的刘伟先生持有的626万股股票已经全部平仓完毕；

【联创互联】发行股份及支付现金购买资产：公司拟通过发行股份及支付现金方式购买高胜宁、李侃、晦毅投资、晦宽投资所持有的鳌投网络49.90%股权，交易总价为68,363.00万元，其中，现金对价占交易总价的25%，金额为17,090.75万元，股份对价的比例占交易总价的75%，金额为51,272.25万元；

股权收购：公司与海通开元投资有限公司、山东多盈节能环保产业创业投资有限公司、中兴盛世投资有限公司、烟台源创科技投资中心（有限合伙）及明文勇等33名投资者签署附条件生效的《股权收购协议》，拟通过直接和间接的方式收购山东华安新材料有限公司100%股权，收购后影响1) 夯实公司化工业务板块，进一步完善“化工”+“联创数字”双业主发展的业务格局2) 收购标的盈利能力较强，提升公司盈利能力；

【当代东方】回复关注函：1) 此次暂时补充流动资金的募集资金主要用于主营业务发展，其资金用途为偿还短期向股东单位及子公司的借款、与子公司往来款及对外投资等2) 公司决定自募集资金应当归户之日起6个月内完成募集资金统筹归户工作3) 截止2018年10月25日，因受到影视行业税收政策监管调控、市场环境由暖趋冷、应收款比例高、回款周期延长、发票无法正常开具等不可预计的综合风险的影响，上述募集资金未能及时归户4) 10月27日，霍尔果斯耀世星辉文化传媒有限公司管理团队张兵、陆伽、张冉受让公司持有的耀世星辉51%股权，交易价格为3939万元，张兵等受让方已向公司支付1200万元首笔款项，后续将分别于12月31日前向公司支

付 800 万元，工商变更完成后 6 个月内向公司支付尾款 1924 万元。同时，耀世星辉需于 2018 年 12 月 31 日前向公司归还往来款 2360 万元；

股份冻结：控股股东当代集团持有公司股份 8540 万股，占公司总股本的 10.79%，其中：处于质押状态的股份共计 8540 万股，占公司总股本的 10.79%，占其持有公司股份总数的比例为 100%，处于被司法冻结股份共计 8540 万股，占公司总股本的 10.79%，占其持有公司股份总数的比例为 100%，处于司法轮候冻结状态的股份共计 17080 万股，占其持有公司股份总数的比例为 200%；

控制权变更期限届满：公司控股股东厦门当代控股集团有限公司与山东高速投资控股有限公司签署了《合作框架协议》，协议约定的合作事项可能涉及公司控制权变更，截止本公告披露日，框架协议约定的 4 个月期限已满，目前，控股股东与山高投资仍在积极磋商后续可能开展的合作方案；

对外担保：公司及公司全资孙公司河北当代文化传媒有限公司共同为河北茂竹泉网络科技有限公司在北京银行股份有限公司石家庄分行所申请的人民币为 3000 万元的综合授信提供连带责任保证担保，同时河北当代以其项下的应收账款为茂竹泉此次申请综合授信提供应收账款质押担保；

关联担保：董事会同意公司在转让耀世星辉 51% 股权的交易完成后，继续为耀世星辉提供担保，担保金额 6000 万元，截至本公告日，连同本次担保，公司及控股子公司担保总额度为 21247 万元，占公司最近一期经审计净资产的 9.86%，其中对外担保额度为 3000 万元，对子公司担保额度为 18247 万，无逾期担保

【天龙集团】限售股上市流通：本次解除限售数量为 9530 万股，占公司总股本的 13.12%，实际可上市流通股数为 8840 万股，占公司总股本的 12.17%，可上市流通日为 2018 年 11 月 22 日；

【开元股份】股份减持：公司 5% 以上股东、公司副董事长江勇先生及一致行动人江胜先生于 2018 年 11 月 19 日通过大宗交易方式减持了其间接持有的 281.25 万股公司股票，减持均价 9.5 元，占总股本的 0.81%，加上 2018 年 11 月 13 日减持，总计减持 562.5 万股，占总股本的 1.63%；

【广电网络】现金管理：公司使用闲置募集资金认购广发银行结构性存款 7,000 万元，持有使用闲置募集资金进行现金管理的投资产品余额 30,000 万元；

【世纪华通】股份回购进展：截至 2018 年 11 月 20 日，公司本次回购累计回购股份 2549 万股，占公司总股本的 1.09%，最高成交价为 22.69 元/股，最低成交价为 18.70 元/股，支付的总金额为 52880 万元（不含交易费用）；

【金陵体育】利润分配预案：公司拟以截至 2018 年 11 月 30 日公司总股本 7573 万股为基数，向 2018 年 11 月 30 日登记的公司全体股东每 10 股派发现金股利 1.20 元人民币（含税），合计派发现金股利 909 万元；

风险提示：2017 年第一期员工持股计划锁定期于 2018 年 11 月 6 日届满，在本次利润分配预案披露后 6 个月内，按照相关规定，该员工持股计划将根据员工的意愿和当时市场的情况决定是否卖出公司股票；

取消利润分配：公司因近期计划调整，无法按期完成本次权益分派，经公司管理层决定，公司现取消本次利润分配方案；

【华凯创意】减持期届满及新的减持计划：副总经理、股东常夸耀先生以集中竞价的方式减持 3.16 万股，截至本公告日，减持股份相应计划实施时间已届满；

新的减持计划：截至本公告日，常夸耀先生持有公司 37 万股，占公司股份总数的 0.3010%，拟通过集中竞价交易方式于本减持计划公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内，减持公司股份累计不超过 7 万股，即不超过公司股份总数的 0.0559%；

【浙数文化】回购股份进展：截至 2018 年 11 月 20 日，公司已累计回购股份数量为 1324 万股，占公司目前总股本的比例约为 1.02%，成交的最高价为 8.88 元/股，成交的最低价为 7.45 元/股，支付的资金总金额为人民币 11117 万元，上述回购符合公司的回购方案；

【聚力文化】限售股上市流通：公司本次限售股份可上市流通日为 2018 年 11 月 22 日解锁数量为 9 万股，占公司总股本 0.0106%；

【星辉娱乐】债券回售结果：公司“15 星辉债”本次有效回售申报数量为 713 万张，回售金额为人民币 75816 万元（含利息），剩余托管量为 37 万张；

【捷成股份】提供担保：公司为全资子公司捷成华视网聚（常州）文化传媒有限公司拟向中信银行股份有限公司常州分行的银行授信 8,000 万元提供连带责任保证担保，

截至本公告日，公司对外担保均为公司对子公司的担保，累计对外担保余额为 147,700 万元，占公司最近一期（2017 年度）经审计净资产总额的 15.04%；

【世纪天鸿】 转让土地使用权暨关联交易：公司拟向控股股东全资子公司淄博华鸿物流有限公司转让公司位于淄博高新区金晶大道与高速交叉口东南角的部分土地，使用权面积为 7114.76 平方米，用途为工业用地，资产评估值为 399 万元人民币，公司拟以 400 万元转让，该交易构成关联交易；

【安妮股份】 股东减持计划进展：截至本公告日公司大股东林旭曦女士累计减持 623 万股，占总股本的比例为 1.00%，减持计划期届满预计为 2018 年 11 月 24 日；
对外投资：公司拟对全资子公司厦门安妮知识产权服务有限公司增资人民币 1 万元，增资后，安妮知识产权的注册资本从人民币壹亿元增加到人民币贰亿元；

【骅威文化】 终止重大重组：公司决定终止发行股份及支付现金购买杭州旭航网络科技有限公司并募集配套资金暨关联交易事项，自本公告发布之日起，公司股票将继续停牌；

股票复牌：2018 年 11 月 21 日，公司召开终止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事项，自 2018 年 11 月 22 日（星期四）开市起复牌；

股份转让：公司控股股东、实际控制人郭祥彬先生及一致行动人郭群先生将合计所持有的骅威文化 7530 万股股份，占骅威文化总股本的 8.76% 转让给杭州鼎龙企业管理有限公司，转让价格 5.16 元/股，转让价款 38866 万元，用于向债清偿因股份质押的融资借款（包括本息），剩余部分直接支付至共管账户，对应的表决权等权利归受让方行使；

【天舟文化】 质押股份延期购回：天鸿投资及一致行动人肖乐将所持有公司股份中质押给中信证券的股份办理了延期购回，延期手续自 2018 年 11 月 20 日至 2018 年 12 月 20 日，截至本公告日，天鸿投资及其一致行动人合计持有公司股份 20173 万股，占公司总股本的 23.88%。本次解除质押后，累计质押 19864 万股，占其合计持有公司股份总数的 98.47%，占公司总股本的 23.51%；

【华谊兄弟】 股份质押：截至本公告日，王忠军先生共持有公司股份 61533 万股，总股本的 22.02%，累计被质押 56843 万股，占其持有公司股份总数的 92.38%，占公司总股本的 20.34%；

持股进展：2018年11月20日，“西藏信托—盛景28号单一资金信托”通过大宗交易的方式承接受让了存续期届满的“国民信托·华谊兄弟大股东增持1号集合资金信托计划”持有的公司股票1633万股，占公司总股本的0.58%，成交价格为5.51元/股；

【电广传媒】股权变动：公司将受让原部分管理人员合计持有的深圳市达晨财智创业投资管理有限公司20%的股权，合计持有达晨财智股权将由35%增加至55%，尚未经公司董事会审议；

【印纪传媒】关注函：深交所关于公司控股股东肖文革及其一致行动人持有的公司股份累计被法院冻结11.84亿股，占其所持公司股份的100%，占公司总股本的66.92%事项发关注函；

回复关注函：经公司自查，公司因与广东华录百纳蓝火文化传媒有限公司欠款纠纷一案，被冻结5000万元人民币资金，截至公司自查时仍处于司法冻结状态，经统计，肖文革、印纪华城、印纪时代涉诉事项累计涉诉金额79亿元；

股东收到《执行通知书》：公司控股股东肖文革先生及其一致行动人印纪时代(天津)企业管理有限公司需向厦门国际信托有限公司支付61502万元，支付违约金(以61502万元为基数，自2018年7月25日起按每日0.05%计算至股票收益权回购价款实际给付之日止)，支付利息延迟履行期间的债务利息负担案件申请执行费68万元及执行中实际支出的费用；

【共达电声】问询函：深交所关于公司吸收合并万魔声学100%股权事项发出问询函，万魔声学账面价值为9亿元，预评估值30亿元，评估增值21亿元，增值率为233.56%，以万魔声学2017年度净利润为基础计算，本次交易市盈率为92.22倍；

【艾格拉斯】终止募投项目：公司拟终止“拇指玩”运行平台升级及海外版研发项目，并将该项目剩余募集资金及利息收入27,650万元用于永久补充流动资金，终止原因是近年国内外移动互联网市场环境、技术环境及投资政策的变化，“拇指玩”运营平台升级及海外版研发项目启动投资的时间存在不确定性；

设立投资基金：公司及其全资子公司拉萨艾格拉斯信息技术有限公司与左洪亮、湖南冠一投资管理有限公司于2018年11月20日签署了《长沙冠一远大股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》由湖南冠一作为普通合伙人认缴100万元，上市公司、拉萨艾格拉斯以及左洪亮分别作为有限合伙人分别认缴出资20,000万元、19,000万元以及900万元，共同投资长沙冠一远大股权投资合伙企业(有限合伙)，合伙企业的经营期限为10年，最长不超过12年，项目投资期限为3年，投资侧重于上市公司产

业整合中的并购投资、境内境外未上市成熟优质企业的股权投资、中概股回归、国企改革中优秀标的的控股权投资、上市公司控股权投资、拟上新三板企业的机会性投资；剥离资产进展：截至 2018 年 11 月 20 日，公司拟与巨龙控股签订了《艾格拉斯股份有限公司附条件生效之资产出售协议之补充协议三》1) 同意巨龙控股延迟至 2019 年 12 月 31 日前支付《资产出售协议》中约定的第三期价款 25333 万元 2) 巨龙控股支付因延期支付价款造成的公司资金成本损失，按 6.53%的年化利率支付 2018 年 6 月 19 日至实际支付日期间的资金成本；

回复深交所问询函：1) 公司子公司作为弘泰科技优先级合伙人，两次出资（第一次支付 2.5 亿第二次支付 7.5 亿）认购定价差异主要是原优先级合伙人减少份额计算利息金额时因持有时间的不同，对应的利率不同从而导致应偿还本金、利息不同所致 2) 因贸易摩擦等不可抗力因素，未获得国外相关政府部门的批准，弘泰科技在综合考虑项目收益及交易对手方等各种因素后决定对项目进行转让，综合影响使得 2018 年净利润增加 28,185.72 万元，如假设剩余拟分配金额 13329 万元不能收回，扣除利息支出及所得税影响后预计 2018 年归母净利润将增加 17,742.25 万元；

【瑞茂通】增加银行授信：公司拟向中国光大银行股份有限公司郑州东风支行累计申请不超过 15.5 亿元的综合授信额度，由郑州中瑞实业集团有限公司提供保证担保和实控人万永兴先生提供担保，同时授权公司的全资子公司，山西瑞茂通供应链有限公司、江苏晋和电力燃料有限公司、江西瑞茂通供应链管理有限公司、郑州嘉瑞供应链管理有限公司和那曲瑞昌煤炭运销有限公司使用授信额度；

【ST 中南】股份注销：因未达成业绩承诺公司以 1 元的总价回购并注销交易对方 179 万股股份，注销完成后，公司总股本由 141063 万股减少至 140884 万股；

【腾信股份】关联交易：公司拟通过齐鲁银行股份有限公司青岛分行向公司关联方青岛浩基申请续贷，金额 20000 万元人民币，借款年利率不超过 9%，借款期限不超过一年，公司控股股东、实际控制人徐炜先生为此贷款事项提供无偿保证担保；

【华扬联众】终止重大重组：公司拟终止重大重组事项，即拟通过发行股份及支付现金的方式购买海南龙帆广告有限公司 100%的股权，同时拟向不超过 10 名特定对象非公开发行股份募集配套资金，配套融资金额预计不超过 51,449.99 万元；

【科达股份】股份质押：截至本公告披露日，山东科达持有公司股份为 16849 万股，占公司总股本的 12.71%；累计质押 12800 万股，占其持股总数的 75.97%，占公司总股本的 9.66%；

【*ST 巴士】限售股解禁：本次解除限售的数量为 3113 万股，占公司股本总额的 10.5305%，可上市流通日为 2018 年 11 月 26 日；

【中文在线】提前归还募集资金：截至目前公司共归还募集资金 14,925 万元，剩余 36,675 万元将根据公司募投项目开展进度在规定期限内适时进行归还；

【天神娱乐】收到民事裁定书：公司收到大连市中山区人民法院民事裁定书，冻结被申请人大连天神娱乐股份有限公司在银行存款人民币 94542 万元或查封其他等值财产；

【迅游科技】再次通过高新技术企业认定：公司自 2018 年起可连续三年（2018 年、2019 年、2020 年）享受按 15% 的税率征收企业所得税的税收优惠政策；

签订战略合作协议：公司与电子科技大学在共建实践教育基地、科技合作、科技竞赛及人才推荐方面开展为期五年的战略合作协议；公司与四川腾盾科技有限公司就无人智能网络领域开展合作；

股份购买资产并募集配套资金批文到期：由于资本市场融资环境的变化，公司未能在批复有效期内完成发行股票募集配套资金事宜，批复到期自动失效；

【暴风集团】委托贷款融资：公司拟通过中国建设银行股份有限公司深圳华侨城支行向深圳市高新投集团有限公司申请办理总额不超过（含）人民币 2.1 亿元的贷款，期限不超过（含）一年；

非公开发行股票终止：公司综合考虑目前资本市场环境的波动、公司内外部实际情况等因素的变化，经与多方反复沟通，审慎决策，决定终止本次非公开发行股票事项，并向中国证监会申请撤回公司本次非公开发行的申请文件；

【顺网科技】解除质押：截止本公告日，华勇先生持有公司股份 28019 万股，占公司股份总数的 40.36%；累计被质押 20365 万股，占持有公司股份总数的 72.68%，占公司总股本的 29.33%；

【当代明诚】提供担保：公司为控股子公司苏州双刃剑向华夏银行股份有限公司苏州分行申请流动资金贷款提供 10,000 万元担保，期限 2 年，公司已为苏州双刃剑提供担保余额为 3,000 万元，截至本公告披露日（不含本次），本公司累计对外担保金额为 13.9 亿万元，占本公司最近一期经审计净资产的 55.14%，其中本公司对控股子公司提供的担保金额为 8.9 亿万元，占本公司最近一期经审计净资产的 35.33%，为湖北省担保集团有限责任公司提供了反担保，金额为 5 亿元，占本公司最近一期经审计净资产的 19.81%；

发行债券：公司拟用于偿还有息债务和补充本公司流动资金而公开发行票面金额 100 元，发行规模不超过 8 亿元，期限不超过 5 年的债券；

【长城动漫】股份拍卖：公司股东四川圣达集团有限公司将所持公司 1000 万股股份（占公司股份总数的 3.06%）经公开拍卖给公司第二大股东大洲娱乐股份有限公司，若本次竞买成功过户，大洲娱乐合计持有公司股份达到 2625 万股，占公司总股本的 8.03%；

【游久游戏】子公司获得奖励：下属子公司北京游龙腾信息技术有限公司于 2018 年 11 月 20 日获得了北京市商务委员会发放的文化服务出口奖励资金 500 万元，该笔款项现已到账；

【苏宁环球】股份回购：公司股东大会通过回购股票方案即公司以集中竞价交易方式回购公司股份，拟回购总金额最高不超过人民币 8 亿元，回购价格不超过 3.5 元/股；

【乐视网】风险提示：公司存在股票被暂停上市的风险，截止 2018 年 11 月 21 日，贾跃亭先生所持股份较 2018 年 6 月 30 日累计减少 4144 万股用于偿还债务，公司收到《执行裁定书》，解除对乐视控股持有的乐融致新中涉及出资额的股权的冻结，天津嘉睿汇可持裁定书到相关登记部门办理股权变更、登记手续，导致乐融致新出表，处置日之后其产生的终端相关的资产、负债、净利润及现金流量将不再纳入合并范围，其中乐融致新收入占总营业收入比例约 40%左右；

【宣亚国际】关联交易：公司拟租用关联公司斯普汇德承租的位于北京市朝阳区双桥街 12 号院 39#、41#-45#办公楼，房屋建筑面积为 5048.49 平方米，租赁期限为 3519 天，租赁期自 2019 年 1 月 1 日至 2028 年 8 月 19 日止，公司以每半年为一期支付租金，租金为人民币 416 万元/半年（含房屋租金、物业管理费及相关税费）；

【华媒控股】批准发行超短期融资券：2018年11月22日，公司收到中国银行间市场交易商协会出具的《接受注册通知书》接受公司超短期融资券注册，金额为5亿元，注册额度自通知书落款之日起2年有效，由兴业银行股份有限公司、中国光大银行股份有限公司和宁波银行股份有限公司联系主承销；

【中青宝】关注函：公司控股股东深圳前海宝德资产管理有限公司于2017年5月受让中青宝所持有的上海美峰数码科技有限公司（72%的股权和对上海美峰及其股东李杰的债权，合计应支付转让价款25,000万元，目前尚余7000万元未支付，创业板发关注函；

【梦舟股份】提供担保：截至本公告日，公司及控股子公司累计对外提供银行融资担保额度为185,000万元，占公司2017年度经审计净资产的53.43%（其中：公司为控股子公司提供银行融资担保额度为人民币149,000万元，占公司2017年度经审计净资产的43.03%），实际使用银行融资担保额度为人民币100,940万元（其中：控股子公司实际使用银行融资担保额度为人民币76,800万元）；

【数知科技】限售股解禁：本次解除限售存量股份数量为1841万股，占总股本的1.57%，于2018年11月27日（星期二）可上市流通；

【凯撒文化】提供担保：截至本公告日，公司对全资子公司提供担保的实际总额10,695.86万元人民币，本次对外担保金额为不超过41,000万元人民币或等值外币；

【昆仑万维】限制性股票失效的：公司在回购股份期内不能授予限制性股票，致使公司2018年股票期权与限制性股票激励计划之限制性股票未能在2018年第四次临时股东大会审议通过后60日内授予权益并完成公告、登记导致失效；

【中文传媒】股份回购：公司拟以自有资金，以集中竞价交易方式回购不低于人民币1.5亿元且不超过人民币6亿元的公司股份，回购价格不超过15.00元/股；

【*ST富控】仲裁撤销：2018年11月20日，北京仲裁委员会同意中铁大成递交的撤回仲裁请求的书面申请，案件处理费人民币12,649.01元由中铁大成承担；

【上海电影】签订特别重大合同：公司拟与优幕广告有限公司签订一系列《影院广告项目合同》，就公司旗下已开业直营影院、部分参股股及加盟影院未来五年的影院广

告业务（包含银幕广告、部分阵地及灯箱广告、包场业务、影片宣发等）展开合作，合同总金额 71,500 万元，超过公司上一年度经审计营业收入的 50%，属于特别重大合同；

【思美传媒】股份回购：公司拟以自有资金，以集中竞价交易方式回购不低于人民币 2 亿元且不超过人民币 5 亿元的公司股份，回购价格不超过 15.00 元/股；

【勤上股份】募集资金转永久流动资金：公司因日常运营资金存在严重缺口，现有的自有资金无法支付到期款项，且因受到控股股东持有的公司股份被司法冻结的影响，公司面临银行贷款无法续贷、被要求提前还款等情况，经审慎考虑，公司拟终止“小班化辅导建设项目”及“重点城市新增网点建设项目”，并将上述项目的节余募集资金及利息 76,994.99 万元永久补充流动资金；

【巨人网络】重大资产重组：公司拟以 305 亿元收购以色列的 Playtika Holding Corp. 的 100% 股权，并签订四年净利润共 103 亿元的业绩承诺，Playtika 为承接 CIE 旗下休闲社交类网络游戏业务的控股型公司，目前主要将大数据分析及人工智能技术运用于休闲社交类网络游戏的研发、发行和运营，业务分布在美国、欧洲、澳大利亚等海外市场。

6. 投资策略及重点推荐

投资策略：我们认为电影板块正值布局之际，主要理由如下：

- 1) 观影需求旺盛以及下游影院扩张驱动，2019 年电影行业仍处于成长期；
- 2) 2019 年产业上游制片发行环节集中度有望提升，下游院线仍处于跑马圈地阶段；

本周投资组合为：光线传媒 25%、吉比特 25%、中原传媒 25%、中国电影 25%。

重点跟踪公司

公司名称	评级	EPS (元)			PE 估值		
		18E	19E	20E	18E	19E	20E
光线传媒	推荐	0.85	0.37	0.45	9	20	16
吉比特	推荐	9.46	10.8	12.48	14	12	11
中原传媒	强烈推荐	0.74	0.79	0.85	10.0	9.4	8.7
中国电影	强烈推荐	0.63	0.72	0.87	22	19	16

资料来源：公司财报、东兴证券研究所

分析师简介

郑冈钢

房地产行业首席研究员，房地产、传媒、计算机、家电、农业、非银金融、钢铁、煤炭等小组组长。央视财经嘉宾。2007年加盟东兴证券研究所从事房地产行业研究工作至今。获得“证券通-中国金牌分析师排行榜”2011年最强十大金牌分析师（第六名）。“证券通-中国金牌分析师排行榜”2011年度分析师综合实力榜-房地产行业第四名。朝阳永续2012年度“中国证券行业伯乐奖”优秀组合奖十强（第七名）。朝阳永续2012年度“中国证券行业伯乐奖”行业研究领先奖十强（第八名）。2013年度房地产行业研究“金牛奖”最佳分析师第五名。2014万得资讯年度“卖方机构盈利预测准确度房地产行业第三名”。2016年度今日投资天眼房地产行业最佳选股分析师第三名。

石伟晶

上海交通大学工学硕士。曾任华创证券、安信证券传媒互联网行业分析师，2018年加入东兴证券。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其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头寸并进行交易，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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。