

板块小幅调整，关注 Q1 业绩高成长标的

2019 年 3 月 31 日

肖明亮 (分析师)
叶锲 (研究助理)

电话: 020-88831179
 邮箱: xiaoml@gzgzhs.com.cn
 执业编号: A1310517070001

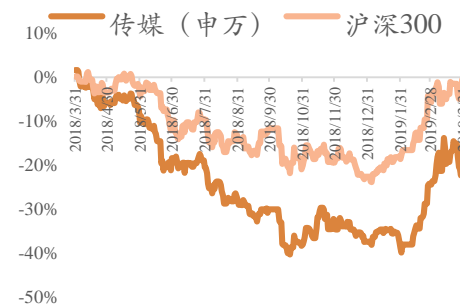
020-88836101
 yek@gzgzhs.com.cn
 A1310117040003

投资要点

- **板块行情走势:** 传媒行业指数最近一周 (2019/03/25-2019/03/31) 下降 5.56%，落后沪深 300 指数 6.66 个百分点，在申万 28 个一级行业指数中，传媒单周排名第二十七位，子版块估值下降。
- **行业动态:** 腾讯游戏正式发布“追梦计划”深挖游戏正向社会价值；B 站与索尼旗下 Funimation 达成战略合作；学生贷款服务 Goodly 获 130 万美元种子轮融资，帮助企业留住优秀员工；回笼资金增加净利润三七互娱出售上海墨鹍股权避免被持续拖累；YouTube 原创影视计划惨败停止购买优质美剧；36 艺教育完成 3000 万元 Pre-A 轮融资，星火资本投资；剑桥大学承认中国高考成绩；百亿新东方在线港股上市；英孚少儿英语推出“线上+线下”双翼战略，将携手腾讯开发智慧课堂；好未来乐外教发布 AI 哈佛外教课，瞄准中小机构的外教需求。
- **公司要闻:** 中公教育 Q1 预告同比增长 321%；北京文化出资 2,800 万元购买关联方重庆水木诚德文化产业股权投资基金合伙企业持有的深定格文化传媒无锡有限公司 20% 股权；游族网络拟将其持有的掌淘科技 58% 的股权及其相关附属权利转让给自然人陈礼标，转让价格拟定为人民币 34,800 万元；麦达数字全资子公司前海麦达参股投资的麦盟科技于近日完成了新一轮股权融资；宣亚美国拟以 300 万美元（约合 2,100 万元人民币）认购 RMDS 发行的 300 万股股份并占 RMDS 总股份数的 30%。
- **投资逻辑:** 本周板块行情进行了短暂调整，临近年报和季报期，建议关注 Q1 业绩高成长以及基本面稳定的细分龙头标的。
 广电板块：政策利好带动估值修复，关注湖北广电 (000665.SH)、广电网络 (600831.SH)、歌华有线 (600031.SH)。
 游戏板块：完美世界 (002624.SZ)、三七互娱 (002555.SZ)、游族网络 (002174.SZ)。
 出版板块：中南传媒 (601098.SH)、新经典 (603096.SH) 以及南方传媒 (601900.SH)
 精选龙头：关注 A 股稀缺的视频平台公司芒果超媒 (300413.SZ)，以及生活圈媒体龙头企业分众传媒 (002027.SZ)。
 教育板块：关注基本面稳定的教育信息化龙头视源股份 (002841.SZ)、高成长佳发教育 (300559.SZ, Q1 同增 95%)；职教龙头中公教育 (002607.SZ, Q1 同增 321%) 以及 A 股早教龙头三垒股份 (002621.SZ)；港股方面关注受民促法影响较小的高教领域中教控股 (0839.HK)。
- **风险提示:** 政策风险、大盘震荡风险、上市公司业绩不达预期风险。

强烈推荐 (维持 →)

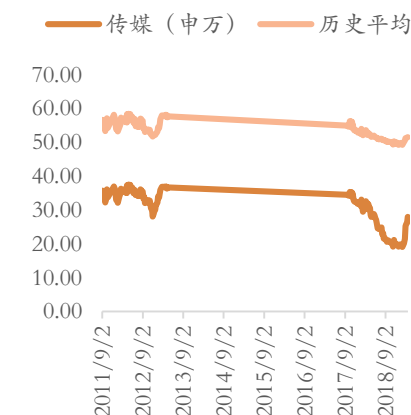
传媒行业指数走势



指数表现

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	5.86	28.00	15.84
相对表现	0.59	-0.62	2.07

行业估值走势



行业估值 (PE)

当前估值	20.98
平均估值	48.93
历史最高	141.80
历史最低	18.07

目录

1. 市场表现回顾.....	4
1.1 本周传媒落后沪深 300 指数 6.66 个百分点，细分板块互联网传媒表现最优	4
1.1.1. 传媒行业本周排名第二十七位，行业指数下降 5.65%.....	4
1.1.2. 传媒行业本月排名第二，领先沪深 300 指数 0.45 个百分点.....	4
1.1.3. 本周传媒子板块互联网传媒表现最优	5
1.1.4. 本周传媒估值下降 5.13%，子板块估值下降.....	5
1.2 本周个股表现一览.....	6
1.3 传媒中概股一周行情.....	7
2. 行业动态分析.....	8
3. 行业一周数据透视.....	11
3.1 内地票房 TOP10 排行榜（2019/03/18-2019/03/24）	11
3.2 电视剧网络播放排行榜（2019/03/25-2019/03/31）	13
3.3 综艺节目排行榜（2019/03/18-2019/03/24）	13
4. 行业股价倒挂分析.....	14

图表目录

图表 1: 本周一级子行业收益情况.....	4
图表 2: 一级行业最近一月绝对、相对收益情况.....	4
图表 3: 本周以来传媒子板块互联网传媒表现最优.....	5
图表 4: 本月以来传媒子版块有线电视网络表现最优.....	5
图表 5: 本周传媒估值下降.....	5
图表 6: 本周细分板块估值下降.....	5
图表 7: 传媒个股一周情况.....	6
图表 8: 中概股美股行情.....	7
图表 9: 传媒个股公告一览.....	10
图表 10: 单周票房数据统计.....	11
图表 11: 内地电影票房 TOP10 (2019/03/18-2019/03/24)	11
图表 12: 上周单片票房排名情况 (2019/03/18-2019/03/24)	12
图表 13: 内地票房排行前 3 名为《比悲伤更悲伤的故事》、《惊奇队长》、《老师好》	12
图表 14: 下周 (2019/4/1-2019/4/7) 即将上映的电影电视剧一览表.....	13
图表 15: 电视剧网络播放量 TOP10 一周排行榜.....	13
图表 16: 2019/03/18-2019/03/24 晚间综艺节目排行榜.....	14
图表 17: 传媒行业近三年定增倒挂个股.....	14
图表 18: 教育行业近三年定增倒挂个股.....	17
图表 19: 覆盖公司盈利预测表.....	18

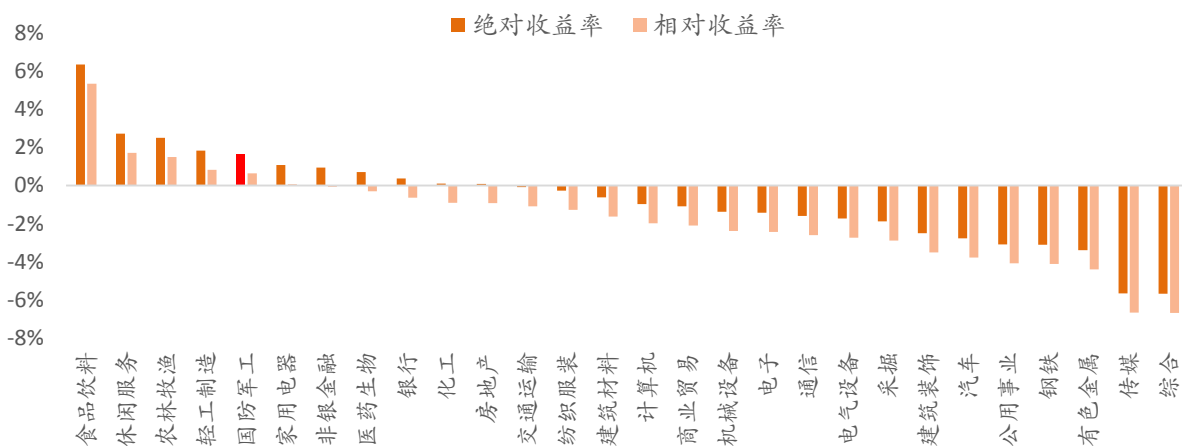
1. 市场表现回顾

1.1 本周传媒落后沪深 300 指数 6.66 个百分点，细分板块互联网传媒表现最优

1.1.1. 传媒行业本周排名第二十七位，行业指数下降 5.65%

传媒行业指数最近一周（2019/03/25-2019/03/31）下降 5.65%，落后沪深 300 指数 6.66 个百分点；在申万 28 个一级行业指数中，传媒单周排名第二十七位。申万行业指数涨幅最大的行业为食品饮料（6.33%）。

图表 1：本周一级子行业收益情况

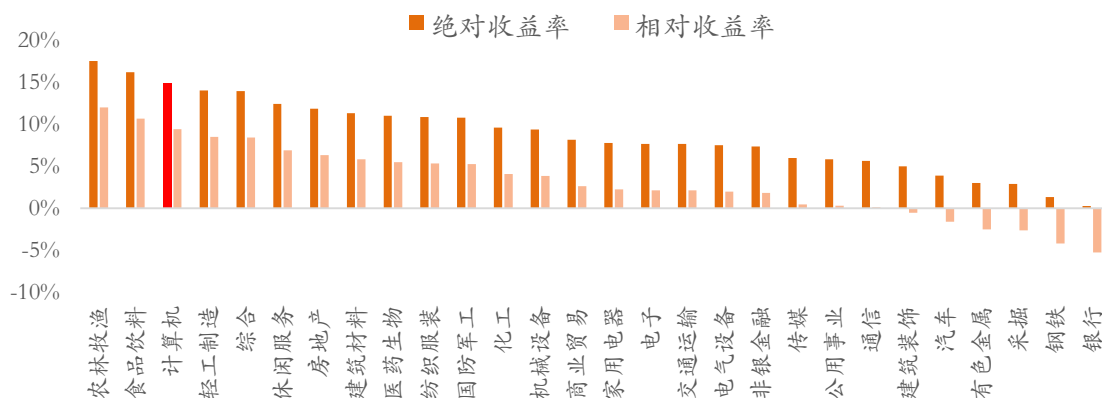


资料来源：WIND，广证恒生

1.1.2. 传媒行业本月排名第二十二，领先沪深 300 指数 0.45 个百分点

截止 3 月 29 日，传媒行业指数单月上涨 5.99%，领先沪深 300 指数 0.45 个百分点；在申万 28 个一级行业指数中，传媒指数单月排名第二十二位。申万一级行业指数中，涨幅最大的三位分别为农林牧渔（17.54%）、食品饮料（16.22%）、计算机（14.96%）。

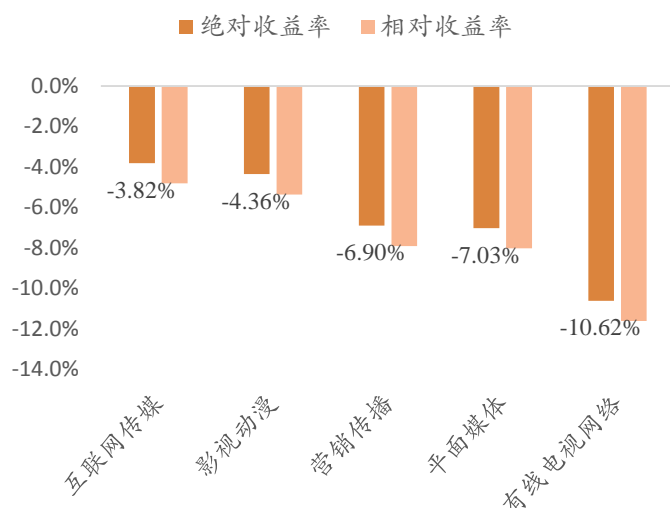
图表 2：一级行业最近一月绝对、相对收益情况



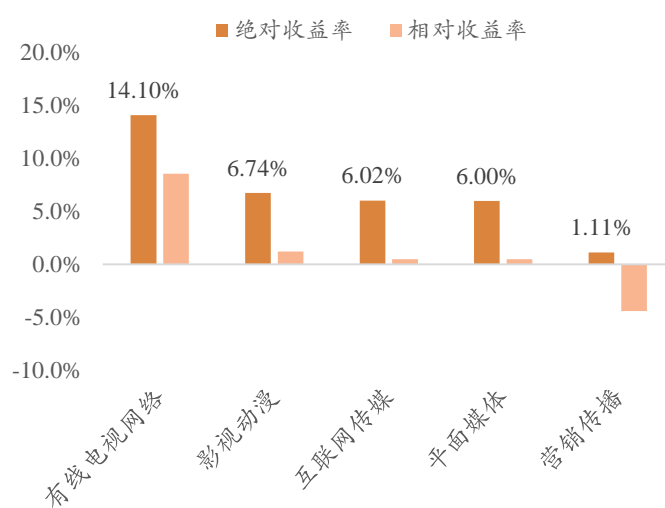
资料来源：WIND，广证恒生

1.1.3. 本周传媒子板块互联网传媒表现最优

传媒子行业最近一周行情表现低迷。表现由高至低分别为互联网传媒-3.82%（相对沪深300：-4.82pct），影视动漫-4.36%（相对沪深300：-5.37pct），营销传播-6.90%（相对沪深300：-7.91pct），平面媒体-7.03%（相对沪深300：-8.03pct），有线电视网络-10.62%（相对沪深300：-11.62pct）。

图表3：本周以来传媒子板块互联网传媒表现最优


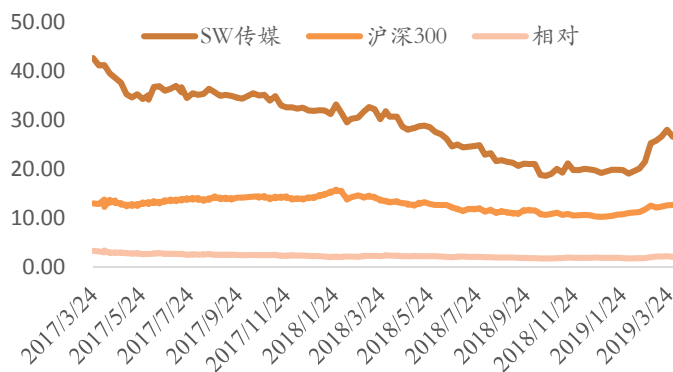
资料来源：WIND，广证恒生

图表4：本月以来传媒子版块有线电视网络表现最优


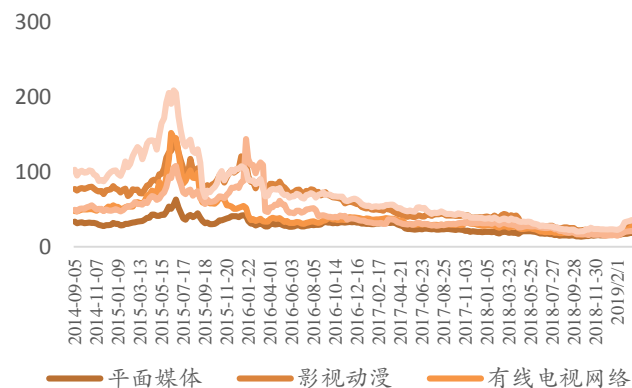
资料来源：WIND，广证恒生

1.1.4. 本周传媒估值下降 5.13%，子板块估值下降

传媒行业 TTM 市盈率最近一周出现下降，截止 2019 年 3 月 29 日，传媒行业 PE (TTM) 为 26.54，环比 3 月 22 日的 27.98 下降 5.13%；细分板块中，平面媒体估值 17.81 倍，影视动漫估值 30.34 倍，有线电视网络估值 24.34 倍，营销传播估值 19.97 倍，互联网传媒估值 34.49 倍，子板块估值下降。

图表5：本周传媒估值下降


资料来源：WIND，广证恒生

图表6：本周细分板块估值下降


资料来源：WIND，广证恒生

1.2 本周个股表现一览

从个股方面看,本周传媒个股有跌有涨。涨幅前五的个股分别是:华录百纳(14.15%)、星辉娱乐(10.38%)、长城影视(4.96%)、游族网络(1.84%)、光环新网(1.13%);跌幅前五的个股分别是:广电网络(-17.56%)、中视传媒(-16.39%)、电广传媒(-15.51%)、新华传媒(-15.51%)、华数传媒(-12.24%)。

图表 7: 传媒个股一周情况

代码	名称	收盘价	涨跌幅 (%)	代码	名称	收盘价	涨跌幅 (%)
300291.SZ	华录百纳	7.10	14.15	300392.SZ	腾信股份	8.34	-4.90
300043.SZ	星辉娱乐	7.02	10.38	300113.SZ	顺网科技	17.05	-4.91
002071.SZ	长城影视	5.71	4.96	300315.SZ	掌趣科技	4.03	-4.95
002174.SZ	游族网络	23.80	1.84	300426.SZ	唐德影视	7.63	-4.98
300383.SZ	光环新网	18.75	1.13	601928.SH	凤凰传媒	8.56	-4.99
300299.SZ	富春股份	5.87	0.86	603000.SH	人民网	25.20	-5.30
300592.SZ	华凯创意	11.30	0.53	300133.SZ	华策影视	8.00	-5.33
002712.SZ	思美传媒	8.99	0.45	300104.SZ	乐视网	2.84	-5.33
000503.SZ	海虹控股	27.95	0.00	300364.SZ	中文在线	5.85	-5.34
002602.SZ	世纪华通	19.53	0.00	300058.SZ	蓝色光标	5.48	-5.35
300359.SZ	全通教育	7.22	0.00	000719.SZ	大地传媒	8.74	-5.51
300336.SZ	新文化	5.61	-0.71	300413.SZ	芒果超媒	44.30	-5.64
002095.SZ	生意宝	29.35	-1.11	300027.SZ	华谊兄弟	5.45	-5.87
002400.SZ	省广股份	3.99	-1.72	002739.SZ	万达电影	21.52	-6.11
601858.SH	中国科传	11.65	-1.77	600637.SH	东方明珠	12.35	-6.23
300059.SZ	东方财富	19.38	-2.37	603729.SH	龙韵股份	21.89	-6.45
002148.SZ	北纬通信	7.11	-2.47	300071.SZ	华谊嘉信	3.95	-6.62
601999.SH	出版传媒	6.60	-2.65	002261.SZ	拓维信息	5.52	-7.23
000504.SZ	*ST生物	16.29	-2.69	600386.SH	北巴传媒	4.90	-7.55
600661.SH	新南洋	22.77	-2.69	002143.SZ	印纪传媒	3.94	-7.73
000835.SZ	长城动漫	5.15	-3.20	002354.SZ	天神娱乐	5.65	-7.83
002315.SZ	焦点科技	15.00	-3.23	601929.SH	吉视传媒	2.88	-7.99
300148.SZ	天舟文化	4.91	-3.35	002624.SZ	完美世界	31.92	-8.01
600633.SH	浙报传媒	10.29	-3.47	002292.SZ	奥飞娱乐	8.33	-8.16
603444.SH	吉比特	206.43	-3.48	600959.SH	江苏有线	5.51	-8.17
601801.SH	皖新传媒	8.01	-3.61	600715.SH	文投控股	4.92	-8.72
300295.SZ	三六五网	15.56	-3.65	603598.SH	引力传媒	10.80	-8.78
002640.SZ	跨境通	11.44	-3.70	300431.SZ	暴风集团	10.30	-9.17
002425.SZ	凯撒文化	8.26	-3.73	000665.SZ	湖北广电	9.48	-9.54
000802.SZ	北京文化	12.62	-3.81	600373.SH	中文传媒	15.19	-9.58
300418.SZ	昆仑万维	14.89	-3.81	000673.SZ	当代东方	5.22	-9.69
600757.SH	长江传媒	7.27	-3.84	002238.SZ	天威视讯	9.59	-10.54
002555.SZ	三七互娱	13.90	-4.14	600880.SH	博瑞传播	4.46	-11.51
300288.SZ	朗玛信息	16.00	-4.31	002181.SZ	粤传媒	6.32	-11.73
601098.SH	中南传媒	12.87	-4.45	600652.SH	游久游戏	4.21	-11.74

600804.SH	鹏博士	10.59	-4.59	000793.SZ	华闻传媒	4.70	-12.15
300226.SZ	上海钢联	83.95	-4.60	600037.SH	歌华有线	11.84	-12.17
000607.SZ	华媒控股	5.37	-4.62	000156.SZ	华数传媒	12.19	-12.24
600551.SH	时代出版	10.36	-4.78	600825.SH	新华传媒	6.74	-13.37
000681.SZ	视觉中国	26.36	-4.84	000917.SZ	电广传媒	9.04	-15.51
300052.SZ	中青宝	11.39	-4.85	600088.SH	中视传媒	19.39	-16.39
300251.SZ	光线传媒	8.64	-4.85	600831.SH	广电网络	11.13	-17.56

资料来源：WIND，广证恒生

1.3 传媒中概股一周行情

中概股方面，本周美股中概股表现分化较大。周涨幅前五的个股分别是：唯品会(15.54%)、金融界(14.73%)、搜房网(13.45%)、携程网(8.52%)、京东(7.68%)；周跌幅前五的个股分别是：第九城市(-25.40%)、REMARK MEDIA(-21.44%)、橡果国际(-9.26%)、航美传媒(-8.49%)、人人网(-3.77%)。

图表 8：中概股美股行情

代码	名称	上市地点	收盘价	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)
VIPS.N	唯品会	纽约证券交易所	8.03	15.54	10.45
JRJC.O	金融界	纳斯达克	1.48	14.73	19.35
SFUN.N	搜房网	纽约证券交易所	1.35	13.45	-13.46
CTRP.O	携程网	纳斯达克	43.69	8.52	28.80
JD.O	京东	纳斯达克	30.15	7.68	16.10
CNET.O	中网在线	纳斯达克	1.95	7.14	12.07
YY.O	欢聚时代	纳斯达克	84.01	5.49	17.66
JOBS.O	前程无忧	纳斯达克	77.88	5.49	6.25
CCIH.O	蓝汛	纳斯达克	1.25	5.04	5.93
NTES.O	网易	纳斯达克	241.45	3.92	7.24
BABA.N	阿里巴巴	纽约证券交易所	182.45	3.51	-1.15
BITA.N	易车	纽约证券交易所	15.92	2.98	-17.04
SINA.O	新浪	纳斯达克	59.24	2.56	-12.56
FENG.N	凤凰新媒体	纽约证券交易所	4.21	1.45	-13.02
CYOU.O	畅游	纳斯达克	17.10	1.24	-16.91
TAOP.O	淘屏	纳斯达克	1.02	0.99	-8.93
JMEI.N	聚美优品	纽约证券交易所	2.36	0.85	-15.11
LITB.N	兰亭集势	纽约证券交易所	1.35	0.75	86.59
SOHU.O	搜狐	纳斯达克	16.58	0.24	-18.81
TOUR.O	途牛	纳斯达克	4.80	-0.83	-4.38
BIDU.O	百度	纳斯达克	164.85	-1.13	1.65
RENN.N	人人网	纽约证券交易所	1.53	-3.77	3.38
AMCN.O	航美传媒	纳斯达克	0.43	-8.49	2.87
ATV.N	橡果国际	纽约证券交易所	24.68	-9.26	-13.90
MARK.O	REMARK MEDIA	纳斯达克	1.85	-21.44	-10.19
NCTY.O	第九城市	纳斯达克	1.88	-25.40	22.88

资料来源：WIND，广证恒生

2. 行业动态分析

► 腾讯游戏正式发布“追梦计划” 深挖游戏正向社会价值

事件：3月24日，UP2019 腾讯新文创生态大会在北京国家会议中心举办。当日下午，腾讯游戏宣布，基于一年来对游戏应用价值探究的实践与探索，将正式推出以实现社会价值为核心的“追梦计划”品牌，以包括数字文化传承计划、国际科技教育计划、公益社会关爱计划在内的三大计划，凭借多款产品和项目多维发力，为多元人群开启筑梦之旅。

点评：本次 UP 大会全新升级的追梦计划，则是腾讯游戏在游戏社会价值方向的又一次深入探索。正如张巍所言：“在全面加强控制未成年游戏时间的同时，打造另外一只引导之手。以寓教于乐的方式，更大限度的发挥游戏的社会价值。”

► B 站与索尼旗下 Funimation 达成战略合作

事件：36 氪讯，3月23日，日本东京国际动漫展 AnimeJapan 2019 期间，哔哩哔哩与索尼旗下 Funimation 联合宣布，双方将在动画内容领域达成战略合作。

点评：据悉，B 站早在 2015 年就已涉足动画产业上游的内容制作领域，并陆续投资多家海内外内容公司。2018 年 9 月，B 站还收购了日本公司 Fun-Media 部分股权，Fun-Media 旗下拥有三家著名动画工作室——Feel. 工作室、ZEXCS 工作室及 Assez Finaud Fabric 工作室。B 站与 Funimation 的此次合作意味着，双方将在版权获取能力、IP 运作及海外市场业务拓展等方面得到进一步强化。

► 学生贷款服务 Goodly 获 130 万美元种子轮融资，帮助企业留住优秀员工

事件：学生贷款服务 Goodly 宣布完成了 130 万美元种子轮融资，本轮融资由 Norwest Venture Partners 领投，其他投资者包括了 Y Combinator、Ace & Company、Zeno Ventures 以及其他天使投资者。

点评：Goodly 的使命是提供切实可行的员工福利，帮助企业招聘和留住员工。有一些数据显示，对于很多千禧一代的员工，他们甚至会放弃医疗福利来换取学生贷款福利。这也是员工愿意接受企业雇主工作邀请的重要考虑因素，同时对于企业来说也是吸引人才的一种新方式。

► 回笼资金增加净利润 三七互娱出售上海墨鹍股权避免被持续拖累

事件：3月28日晚间，三七互娱完成对深交所关注函的回复，对于深交所关注函提到的公司此次出售上海墨鹍的原因，公司表示主要是考虑到上海墨鹍的业绩亏损，避免进一步拖累公司业绩，公司出售该子公司，并回笼现金流。

点评：业绩对赌方杨东迈、谌维、网众投资持有的三七互娱股票被全部回购注销已经无疑，这样一来，三七互娱和杨东迈、谌维之间不存在股权关系，这也意味着上市公司与业绩承诺方长期合作的股权基础不复存在，无法指望利益绑定。“失去股权，杨东迈、谌维作为墨鹍主要经营者，其未来的投入度，以及墨鹍和公司战略协同，都会出现重大不确定性，显然三七互娱的管理层也意识到了这一点。”

► YouTube 原创影视计划惨败 停止购买优质美剧

事件：YouTube 已经取消了高端剧情剧和喜剧的制作计划，这与其为好莱坞优质内容提供付费服务的宏伟雄心背道而驰。

点评：YouTube 主要的商业模式是免费播出视频内容，靠视频广告获得收入，YouTube 并不执行奈飞或亚马逊的视频会员费模式。据悉，YouTube 去年的广告销售额超过 150 亿美元，该平台并没有十分抢眼的原创影视作品，另外 YouTube 把资金更多投向了在线音乐服务和游戏领域。YouTube 这一举动也意味着该公司开始退出和奈飞

以及亚马逊公司的直接竞争。在这场竞争中，YouTube 需要支付高昂的经济代价，这对谷歌这样的科技巨头来说也是不小的成本。

➤ 36 艺教育完成 3000 万元 Pre-A 轮融资，星火资本投资

事件：猎云网近日获悉，36 艺教育宣布获得 3000 万 Pre-A 轮融资，投资方为星火资本，36 艺董事长周凤表示，资金将用于全国市场的拓展与品牌的提升。

点评：36 艺教育广场目前签约包括“THE ONE 数字钢琴”、鸣武功夫、美吉姆国际早教、少儿模特培训“星模特”、学而思培优、小花盛开艺术中心等一百余家知名国际教育品牌，涵盖启蒙、体育、音乐、舞蹈、美术、培优、STEM 等。为了提供更高品质的艺术教育，广场运营中心将着力打造五大核心平台，针对教育综合体的特点，聚焦发力。

➤ 剑桥大学承认中国高考成绩，学霸全球都在抢？

事件：芥末堆 3 月 24 日讯，近日，剑桥大学在本科生招生网页上表示，中国高考成为剑桥大学认可的考试。根据官网，凭借高考成绩成功申请入读剑桥大学的中国学生通常是其所在省份高考成绩的前 0.1%。在审核申请者的入读资质时，除了关注中国申请者的高考总分，剑桥大学还将考察申请者单科的高考成绩以及高中阶段会考的成绩。

点评：这意味着中国学生可以凭借高考成绩申请就读剑桥大学。近年来，出国留学的势头不减，不少国家为了吸引中国留学生都出台了简化申请材料的政策。在澳大利亚，悉尼大学于 2012 年率先承认中国高考成绩，之后有越来越多的大学将中国高考成绩作为录取中国学生的参考标准。

➤ 百亿新东方在线港股上市，谈未来孙畅直言 K12 做的还不够

事件：芥末堆 3 月 28 日 香港报道，3 月 28 日上午 9 点 30 分，伴随着新东方在线学生代表和老师代表的敲钟声，新东方在线以发行价 10.2 港元开盘，截至 3 月 28 日下午 1 点 31 分新东方在线最高股价 10.56 港元，最低股价 9.53 港元。从 K 线图来看，在开盘后不久经历了一波小低谷又拉回了正常值，已实现成交额 5.35 亿，市值在 92.86 亿港元浮动。

点评：从新三板摘牌到终于成为港股的中国在线教育第一股，3 月 28 日注定是新东方在线历程上值得纪念的一天。回顾新东方在线初创阶段，在开展业务时与新东方线下业务也曾有过的小矛盾与纠结，与腾讯基于业务与技术方面的合作也非一帆风顺，此次招股书更具体细致的框架协议无疑是新东方在线未来对于教育与技术融合探索的定心丸。

➤ 英孚少儿英语推出“线上+线下”双翼战略，将携手腾讯开发智慧课堂

事件：芥末堆 3 月 27 日讯，今日英孚少儿英语在京召开发布会，正式推出线上线下整合式双翼产品，将真人教学与线上技术结合，为学生提供在线外教一对一课程。据悉，双翼产品目前已应用于小学英语教学产品中，英孚中国计划在年内将应用范围拓展至其他年龄段教学产品。

点评：英孚给人的印象是长期盘踞线下，但事实上，英孚对线上产品早有布局，包括支持多屏互动的线上学习产品，以及供学生在课下练习的移动端 App，但英孚很少对外宣传。此次宣布线上线下相结合的双翼战略，又聚焦成人英语之外的青少儿业务，延伸疆域后发力新的产品形态，对于英孚而言无疑是一场新的尝试和挑战。

➤ 好未来乐外教发布 AI 哈佛外教课，瞄准中小机构的外教需求

事件：芥末堆 3 月 28 日讯，今日，好未来宣布于 2018 年推出的 WISROOM 智慧课堂解决方案正式更名，升级为“乐外教”英语品牌。WISROOM 智慧课堂解决方案隶属于好未来开放平台，将哈佛外教与 AI 技术相结合，为培训机构提供英语教育资源。

点评：此次更名升级，意味着好未来的外教相关业务线更加清晰。“乐外教”正式成为好未来开放平台解决方案中的 AI 外教解决方案，以录播 AI 互动课程的形式，帮助机构解决随时随地开班和个性化关注以及课堂交互等问题。

图表 9: 传媒个股公告一览

公司	内容
影视动漫	
北京文化 (000802.SZ)	公司第七届董事会第八次会议和 2019 年第一次临时股东大会分别审议通过了《关于向关联方购买深定格文化 20%股权》的议案, 同意公司出资 2,800 万元购买关联方重庆水木诚德文化产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)持有的深定格文化传媒无锡有限公司 20% 股权, 资金来源为公司自有资金。
文投控股 (600715.SH)	公司股东耀莱文化股份被股份冻结: 282,212,000 股无限售流通股, 21,086,800 股限售流通股。耀莱文化合计持有公司 303,298,800 股, 占公司总股本的 16.35%; 处于质押状态的股份数量为 303,298,800 股, 占其持有公司股份总数的 100%, 占公司总股本 16.35%; 处于冻结状态的股份数量为 303,298,800 股, 占其所持有公司股份总数的 100%, 占公司股份总数的 16.35%。
营销传播	
蓝色光标 (300058.SZ)	公司本次解禁限售股份类别为 2013 年发行股份购买资产所发行股份, 解除限售股份数量为 1.17 亿股, 涉及股东 3 名, 占公司目前总股本的 4.94%; 本次实际可减持股份数量为 0 股, 占公司总股本比例 0%, 解除限售股份上市流通日期为 2019 年 4 月 2 日。
思美传媒 (002712.SZ)	2017 年 1 月 11 日, 公司发行股份及支付现金购买掌维科技 100% 股权、上海观达 100% 股权、上海科翼文化 20% 股权并募集配套资金暨关联交易事项。本次限售股份可上市流通日期为 2019 年 3 月 27 日, 可解除限售股份数量为 9,018,993 股, 占公司股本总额的 1.5518%, 申请解除股份限售的股东为 3 名自然人股东、1 家企业股东。
互联网传媒	
星辉娱乐 (300043.SZ)	根据星辉互动娱乐股份有限公司与深圳市畅娱天下科技有限公司原股东签订的股权转让相关协议, 畅娱天下 2017 年实现净利润低于 2017 年度的净利润承诺数, 畅娱天下原股东及曹毅斌应以现金方式向公司补偿。根据双方的沟通情况, 畅娱天下原股东及曹毅斌确定了业绩补偿款还款计划并支付了两笔业绩补偿款。
游族网络 (002174.SZ)	广州掌淘网络科技有限公司为游族网络股份有限公司的全资子公司, 公司持有掌淘科技 100% 的股权。公司拟将其持有的掌淘科技 58% 的股权及其相关附属权利转让给自然人陈礼标。本次交易转让价格拟定为人民币 34,800 万元, 对应掌淘科技合并口径归属于母公司的股东全部权益价值为人民币 60,000 万元。
营销服务	
麦达数字 (002137.SZ)	公司全资子公司前海麦达参股投资的麦盟科技于近日完成了新一轮股权融资, 融资完成后, 主要股东陈勇、前海麦达、弘泰投资持有麦盟科技的股权比例分别为 55.74%、26.97%、12.80%。
宣亚国际 (300612.SZ)	公司全资子公司宣亚国际有限公司与 RMD5 Lab Inc. (“RMD5 实验室股份有限公司”) 于 2019 年 3 月 24 日在美国签署了《宣亚国际有限公司与 RMD5 实验室股份有限公司的股权认购协议》, 宣亚美国拟以 300 万美元(约合 2,100 万元人民币) 认购 RMD5 发行的 300 万股股份并占 RMD5 总股份数的 30%。
有线电视网络	
贵广网络 (600996.SH)	公司发行可转债上市, 发行量: 160,000 万元上市量: 160,000 万元, 上市时间: 2019 年 3 月 29 日 7、可转换公司债券存续的起止日期: 2019 年 3 月 5 日至 2025 年 3 月 4 日, 起止日期: 2019 年 9 月 11 日至 2025 年 3 月 4 日。
教育	

天神娱乐
 (002354.SZ)

公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期），本期债券的期限为 5 年，债券存续期第 3 年末附发行人，调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券为固定利率债券，票面利率为 7.79%，发行规模：人民币 100,000 万元。公司拟将本期债券募集资金扣除发行费用后，用于调整公司债务结构和补充公司流动资金。

资料来源：WIND，广证恒生

3. 行业一周数据透视

3.1 内地票房 TOP10 排行榜 (2019/03/18-2019/03/24)

本周电影票房 87816 万元，环比减少 2.48%，单周场次 2347122 场，环比增加 0.71%，单周人次 2716 万，环比增加 0.63%，平均单场人次 11.57 次，环比减少 0.08%。内地票房 TOP10 里，《比悲伤更悲伤的故事》、《惊奇队长》、《老师好》分别以 33062 万元、28860 万元、8722 万元斩获冠亚季军。

图表 10：单周票房数据统计

时间	单周票房 (万元)	单周场次	单周人次 (万)	单场人 次	票房环比	场次环比	人次环比	单场人 次环比
2018/12/16	91379	2058868	2619	12.72	-2.24%	-5.13%	-0.19%	5.21%
2018/12/23	80098	2151558	2312	10.75	-12.35%	4.50%	-11.72%	-15.53%
2018/12/30	86955	2266879	2461	10.86	8.56%	5.36%	6.44%	1.03%
2019/1/6	145778	2338586	4034	17.25	67.65%	3.16%	63.92%	58.89%
2019/1/13	71990	2298268	2031	8.84	-50.62%	-1.72%	-49.65%	-48.77%
2019/1/20	71435	2363268	2052	8.68	-0.77%	2.83%	1.03%	-1.74%
2019/1/27	69000	2425884	2037	8.40	-3.41%	2.65%	-0.73%	-3.29%
2019/2/3	51257	2325047	1529	6.58	-25.71%	-4.16%	-24.94%	-21.68%
2019/2/10	584400	2893298	13091	45.25	1040.14%	24.44%	756.18%	588.02%
2019/2/17	318134	2708738	7605	28.08	-45.56%	-6.38%	-41.91%	-37.95%
2019/2/24	148621	2509566	3789	15.10	-53.28%	-7.35%	-50.18%	-46.22%
2019/3/3	95884	2375134	2665	11.22	-35.48%	-5.36%	-29.66%	-25.68%
2019/3/10	115737	2323018	3265	14.05	20.71%	-2.19%	22.51%	25.22%
2019/3/17	90048	2330635	2699	11.58	-22.20%	0.33%	-17.34%	-17.58%
2019/3/24	87816	2347122	2716	11.57	-2.48%	0.71%	0.63%	-0.08%

资料来源：艺恩，广证恒生

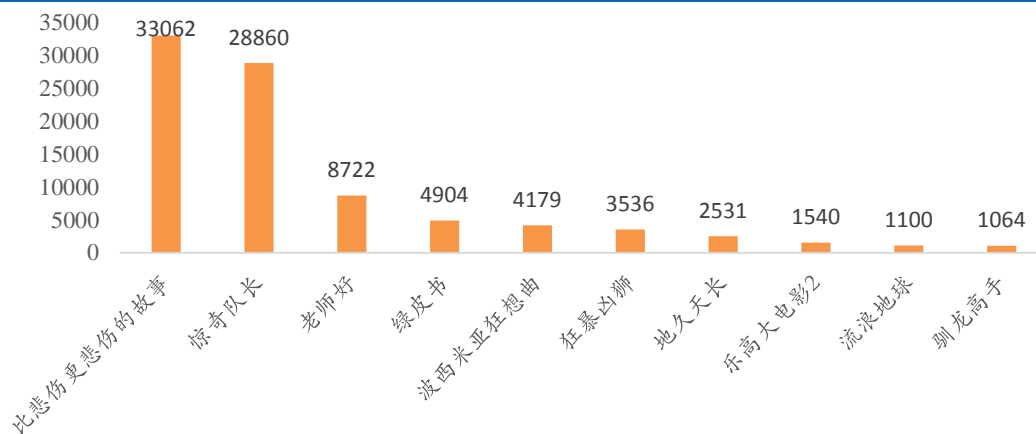
图表 11：内地电影票房 TOP10 (2019/03/18-2019/03/24)

排名	影片名称	单周票 房(万)	累计票 房(亿)	平均 票价	场均 人次	上映 天数	发行公司
1	比悲伤更悲伤的故事	33062	33137	31	17	11	华夏电影发行有限责任公司
2	惊奇队长	28860	88490	37	7	17	中国电影集团公司
3	老师好	8722	8466	34	14	3	耳东影业(天津)有限公司
4	绿皮书	4904	45693	33	9	24	华夏电影发行有限责任公司

5	波西米亚狂想曲	4179	4412	40	18	3	华夏电影发行有限责任公司
6	狂暴凶狮	3536	3541	30	9	3	中国电影集团公司
7	地久天长	2531	2841	36	10	3	浙江博纳影视制作有限公司
8	乐高大电影2	1540	1544	34	7	3	中国电影集团公司
9	流浪地球	1100	464375	33	6	48	中国电影股份有限公司
10	驯龙高手	1064	36162	34	6	24	中国电影集团公司

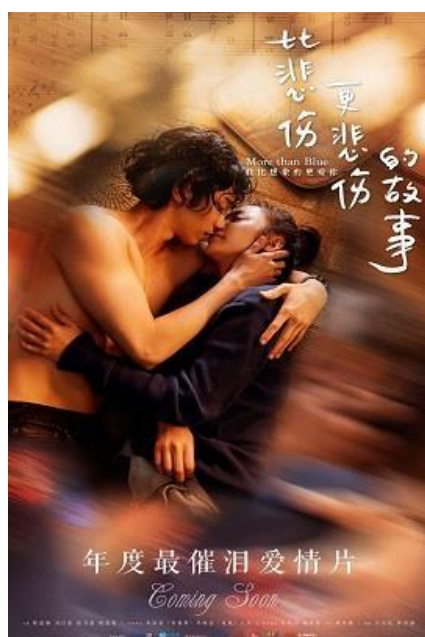
资料来源：猫眼专业版，艺恩，广证恒生

图表 12：上周单片票房排名情况 (2019/03/18-2019/03/24)



资料来源：猫眼专业版，艺恩，广证恒生

图表 13：内地票房排行前3名为《比悲伤更悲伤的故事》、《惊奇队长》、《老师好》



资料来源：艺恩，广证恒生

图表 14：下周（2019/4/1-2019/4/7）即将上映的电影电视剧一览表

序号	影片名称	上映时间	影视类型	导演	IP	涉及的上市公司
1	调音师	2019/4/3	电影	斯里兰姆·拉格万		中国电影股份有限公司、中国电影集团有限公司
2	反贪风暴 4	2019/4/4	电影	林德禄		万达影视传媒有限公司
3	守灵	2019/4/4	电影	李东		
4	雷霆沙赞！	2019/4/5	电影	大卫·F·桑德伯格		美国华纳兄弟影片公司
5	源·彩虹	2019/4/5	电影	诺曼·斯通		
6	麦兜我和我妈妈	2019/4/5	电影	谢立文		
7	功夫四侠：勇闯地宫	2019/4/5	电影	李金保		
8	青蛙王子历险记	2019/4/5	电影	蒋叶峰	青蛙王子	
9	面具背后	2019/4/1	电视剧	沈雷		
10	燕阳春	2019/4/4	电视剧	曹振宇		

资料来源：猫眼专业版，电视猫，广证恒生

3.2 电视剧网络播放排行榜（2019/03/25-2019/03/31）

2019年3月25日至2019年3月31日，本周电视剧网络播放排行榜中共有3部剧播放量超过1亿次，其中《都挺好》以网播量2.34亿次拿下冠军，《倚天屠龙记》以网播量1.68亿次位居第二。

图表 15：电视剧网络播放量 TOP10 一周排行榜

序号	电视剧	播放量（万）	序号	电视剧	播放量（万）
1	都挺好	23455	6	推手	5437
2	倚天屠龙记	16804	7	芝麻胡同	3907
3	青春斗	16351	8	重耳传	3827
4	夜空中最亮的星	8050	9	爱上北斗星男友	3500
5	黄金瞳	7000	10	冷案	3446

资料来源：寻艺，广证恒生

3.3 综艺节目排行榜（2019/03/18-2019/03/24）

2019年3月18日至2019年3月24日，卫视晚间综艺节目收视中，江苏卫视《非诚勿扰》收视率1.127%位居第一；上海东方卫视《中国新相亲二》及上海东方卫视《中国新相亲二后传》以收视率1.081%和1.03%位居二、

三。本周收视破1的综艺节目共有三部。

图表 16: 2019/03/18-2019/03/24 晚间综艺节目排行榜

排名	名称	频道	收视率 (%)	市场份额 (%)
1	非诚勿扰	江苏卫视	1.127	4.22
2	中国新相亲二	上海东方卫视	1.081	4.05
3	中国新相亲二后传	上海东方卫视	1.03	4.57
4	快乐大本营	湖南卫视	0.984	3.62
5	大冰小将	浙江卫视	0.878	3.26
6	大戏看北京	北京卫视	0.872	3.12
7	中国新相亲二前传	上海东方卫视	0.869	2.96
8	大戏看北京酱菜人生	北京卫视	0.757	3.2
9	我家那闺女	湖南卫视	0.741	5.49
10	妈妈咪呀6	上海东方卫视	0.673	3.93

资料来源: tvtv.hk、广证恒生

4. 行业股价倒挂分析

传媒行业个股近三年发生的定向增发中,按照每年分红派转将增发价除权至2019年3月31日,其中2017年定增中有20支股票出现股价倒挂情况,2016年有64支股票出现股价倒挂情况,2015年有77支股票出现股价倒挂情况。

图表 17: 传媒行业近三年定增倒挂个股

证券代码	证券简称	最新收盘价	定增价除权后至今价格	增发价格	倒挂率	定增年度	增发目的
000892.SZ	欢瑞世纪	5.29	8.72	8.72	60.67%	2017	配套融资
002354.SZ	天神娱乐	5.65	25.01	70.63	22.59%	2017	融资收购其他资产
002445.SZ	中南文化	2.25	10.84	18.58	20.76%	2017	融资收购其他资产
002555.SZ	三七互娱	13.9	25.07	25.52	55.44%	2017	配套融资
002555.SZ	三七互娱	13.9	16.97	17.27	81.92%	2017	融资收购其他资产
002619.SZ	艾格拉斯	4.4	4.93	4.94	89.28%	2017	配套融资
002619.SZ	艾格拉斯	4.4	4.93	4.94	89.28%	2017	融资收购其他资产
002654.SZ	万润科技	4.86	13.31	13.47	36.52%	2017	融资收购其他资产
002712.SZ	思美传媒	8.99	16.87	28.95	53.31%	2017	融资收购其他资产
300058.SZ	蓝色光标	5.48	12.05	12.21	45.46%	2017	配套融资
300282.SZ	汇冠股份	13.55	28.30	28.3	47.88%	2017	配套融资
300282.SZ	汇冠股份	13.55	29.50	29.5	45.93%	2017	融资收购其他资产
300418.SZ	昆仑万维	14.89	18.44	18.6	80.75%	2017	项目融资
600242.SH	中昌数据	12.73	13.00	13	97.92%	2017	融资收购其他资产
600715.SH	文投控股	4.92	11.04	11.18	44.56%	2017	项目融资
600986.SH	科达股份	5.71	11.60	16.38	49.24%	2017	配套融资
600986.SH	科达股份	5.71	11.26	15.91	50.69%	2017	融资收购其他资产
601900.SH	南方传媒	9.5	14.50	14.81	65.54%	2017	融资收购其他资产

000835.SZ	长城动漫	5.15	5.61	5.61	91.80%	2016	补充流动资金
000892.SZ	欢瑞世纪	5.29	7.66	7.66	69.06%	2016	壳资源重组
002131.SZ	利欧股份	2.14	4.93	17.39	43.39%	2016	配套融资
002131.SZ	利欧股份	2.14	4.59	16.17	46.66%	2016	融资收购其他资产
002137.SZ	麦达数字	7.85	8.60	8.6	91.28%	2016	配套融资
002235.SZ	安妮股份	8.44	11.94	17.91	70.72%	2016	配套融资
002235.SZ	安妮股份	8.44	10.50	15.76	80.36%	2016	融资收购其他资产
002247.SZ	帝龙文化	4.77	8.65	8.8	55.13%	2016	配套融资
002247.SZ	帝龙文化	4.77	9.73	9.9	49.00%	2016	融资收购其他资产
002280.SZ	联络互动	4.83	11.33	28.51	42.64%	2016	项目融资
002292.SZ	奥飞娱乐	8.33	28.76	28.87	28.97%	2016	配套融资
002292.SZ	奥飞娱乐	8.33	25.87	25.97	32.20%	2016	融资收购其他资产
002400.SZ	省广股份	3.99	10.41	13.58	38.33%	2016	融资收购其他资产
002425.SZ	凯撒文化	8.26	13.13	21.57	62.93%	2016	配套融资
002425.SZ	凯撒文化	8.26	9.74	16	84.84%	2016	融资收购其他资产
002445.SZ	中南文化	2.25	13.30	22.8	16.92%	2016	配套融资
002445.SZ	中南文化	2.25	10.21	17.5	22.04%	2016	融资收购其他资产
002517.SZ	恺英网络	4.84	15.36	46.75	31.51%	2016	配套融资
002558.SZ	巨人网络	22.07	25.79	94	85.59%	2016	配套融资
002604.SZ	龙力生物	2.23	10.50	10.5	21.24%	2016	配套融资
002604.SZ	龙力生物	2.23	11.79	11.79	18.91%	2016	融资收购其他资产
002654.SZ	万润科技	4.86	12.03	12.18	40.39%	2016	配套融资
002654.SZ	万润科技	4.86	7.76	7.85	62.67%	2016	融资收购其他资产
002699.SZ	美盛文化	9.6	19.36	35.2	49.58%	2016	项目融资
002712.SZ	思美传媒	8.99	12.12	62.49	74.18%	2016	配套融资
002712.SZ	思美传媒	8.99	11.57	59.63	77.73%	2016	融资收购其他资产
002739.SZ	万达电影	21.52	48.87	74.04	44.04%	2016	配套融资
002739.SZ	万达电影	21.52	48.87	74.04	44.04%	2016	融资收购其他资产
300031.SZ	宝通科技	15.03	20.13	20.41	74.66%	2016	配套融资
300058.SZ	蓝色光标	5.48	12.05	12.26	45.49%	2016	融资收购其他资产
300104.SZ	乐视网	2.84	22.49	45.01	12.63%	2016	项目融资
300113.SZ	顺网科技	17.05	31.48	72.57	54.16%	2016	配套融资
300113.SZ	顺网科技	17.05	18.03	41.57	94.54%	2016	融资收购其他资产
300148.SZ	天舟文化	4.91	12.48	16.34	39.34%	2016	配套融资
300148.SZ	天舟文化	4.91	11.29	14.78	43.49%	2016	融资收购其他资产
300182.SZ	捷成股份	6.71	9.91	15.09	67.70%	2016	配套融资
300182.SZ	捷成股份	6.71	11.16	16.988	60.13%	2016	融资收购其他资产
300269.SZ	联建光电	6.13	21.88	22.09	28.02%	2016	配套融资
300269.SZ	联建光电	6.13	23.07	23.3004	26.57%	2016	融资收购其他资产
300291.SZ	华录百纳	7.1	20.87	21.08	34.02%	2016	项目融资
300315.SZ	掌趣科技	4.03	12.90	12.99	31.24%	2016	配套融资
300343.SZ	联创互联	7.9	18.33	69.2	43.10%	2016	配套融资
300343.SZ	联创互联	7.9	15.46	58.37	51.10%	2016	融资收购其他资产

300364.SZ	中文在线	5.85	18.67	46.8	31.34%	2016	项目融资
600633.SH	浙数文化	10.29	16.66	17.16	61.75%	2016	项目融资
600831.SH	广电网络	11.13	18.02	18.18	61.78%	2016	项目融资
601801.SH	皖新传媒	8.01	11.43	11.82	70.05%	2016	项目融资
000156.SZ	华数传媒	12.19	22.01	22.8	55.37%	2015	项目融资
000665.SZ	湖北广电	9.48	12.80	13.11	74.07%	2015	配套融资
000673.SZ	当代东方	5.22	5.40	10.8	96.63%	2015	融资收购其他资产
000793.SZ	华闻传媒	4.7	12.17	12.31	38.62%	2015	配套融资
002103.SZ	广博股份	5.01	5.29	9.69	94.69%	2015	配套融资
002103.SZ	广博股份	5.01	5.29	9.69	94.69%	2015	融资收购其他资产
002131.SZ	利欧股份	2.14	5.01	17.68	42.75%	2015	配套融资
002131.SZ	利欧股份	2.14	2.15	7.59	99.57%	2015	融资收购其他资产
002174.SZ	游族网络	23.8	29.45	89.1	80.83%	2015	配套融资
002188.SZ	巴士在线	4.26	11.86	11.86	35.92%	2015	配套融资
002188.SZ	巴士在线	4.26	11.86	11.86	35.92%	2015	融资收购其他资产
002261.SZ	拓维信息	5.52	8.95	18.01	61.67%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	5.52	8.13	16.35	67.87%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	5.52	9.74	19.6	56.66%	2015	融资收购其他资产
002261.SZ	拓维信息	5.52	8.13	16.35	67.87%	2015	融资收购其他资产
002354.SZ	天神娱乐	5.65	27.63	78.26	20.45%	2015	配套融资
002354.SZ	天神娱乐	5.65	18.76	53.13	30.12%	2015	融资收购其他资产
002400.SZ	省广股份	3.99	9.56	24.5	41.72%	2015	配套融资
002400.SZ	省广股份	3.99	9.74	24.94	40.98%	2015	融资收购其他资产
002445.SZ	中南文化	2.25	2.49	8.53	90.50%	2015	配套融资
002445.SZ	中南文化	2.25	2.49	8.53	90.50%	2015	融资收购其他资产
002502.SZ	骅威文化	4.3	6.06	12.3	70.93%	2015	配套融资
002502.SZ	骅威文化	4.3	8.43	17.08	51.00%	2015	配套融资
002502.SZ	骅威文化	4.3	7.52	15.24	57.15%	2015	融资收购其他资产
002502.SZ	骅威文化	4.3	6.06	12.3	70.93%	2015	融资收购其他资产
300027.SZ	华谊兄弟	5.45	12.24	24.73	44.52%	2015	项目融资
300051.SZ	三五互联	7.05	14.10	14.1	50.00%	2015	配套融资
300051.SZ	三五互联	7.05	9.78	9.78	72.09%	2015	融资收购其他资产
300063.SZ	天龙集团	3.64	6.12	15.33	59.51%	2015	配套融资
300063.SZ	天龙集团	3.64	6.05	15.16	60.18%	2015	融资收购其他资产
300071.SZ	华谊嘉信	3.95	8.84	16.08	44.68%	2015	配套融资
300071.SZ	华谊嘉信	3.95	7.22	13.14	54.68%	2015	融资收购其他资产
300133.SZ	华策影视	8	11.35	18.3	70.51%	2015	补充流动资金
300182.SZ	捷成股份	6.71	14.20	54.03	47.27%	2015	配套融资
300242.SZ	明家联合	4.87	7.55	15.22	64.53%	2015	配套融资
300242.SZ	明家联合	4.87	6.92	13.96	70.35%	2015	融资收购其他资产
300251.SZ	光线传媒	8.64	9.06	24.22	95.38%	2015	项目融资
300269.SZ	联建光电	6.13	12.13	31	50.54%	2015	配套融资
300269.SZ	联建光电	6.13	12.13	31	50.54%	2015	融资收购其他资产

300288.SZ	朗玛信息	16	18.93	56.91	84.52%	2015	融资收购其他资产
300315.SZ	掌趣科技	4.03	11.46	11.54	35.17%	2015	融资收购其他资产
300336.SZ	新文化	5.61	7.96	26.75	70.46%	2015	配套融资
300336.SZ	新文化	5.61	7.70	25.86	72.88%	2015	融资收购其他资产
300359.SZ	全通教育	7.22	14.97	37.64	48.23%	2015	配套融资
300359.SZ	全通教育	7.22	14.97	37.64	48.23%	2015	融资收购其他资产
600037.SH	歌华有线	11.84	14.19	14.77	83.44%	2015	引入战略投资者
600576.SH	祥源文化	4.96	7.83	7.83	63.35%	2015	配套融资

资料来源: WIND、广证恒生

教育行业个股近三年发生的定向增发中,按照每年分红派转将增发价除权至2019年3月31日,其中2017年定增中有15支股票出现股价倒挂情况,2016年有24支股票出现股价倒挂情况,2015年有24支股票出现股价倒挂情况。

图表 18: 教育行业近三年定增倒挂个股

证券代码	证券简称	最新收盘价	定增价除权后 至今价格	增发价格	倒挂率	定增年度	增发目的
002093.SZ	国脉科技	9.67	11.71	11.74	82.56%	2017	项目融资
002308.SZ	威创股份	6.1	13.53	13.6	45.09%	2017	项目融资
002354.SZ	天神娱乐	5.65	25.01	70.63	22.59%	2017	融资收购其他资产
002599.SZ	盛通股份	11.42	15.07	30.3	75.80%	2017	配套融资
002599.SZ	盛通股份	11.42	12.97	26.09	88.03%	2017	融资收购其他资产
002678.SZ	珠江钢琴	7.44	9.37	12.3	79.37%	2017	项目融资
002696.SZ	百洋股份	8.39	10.53	18.19	79.70%	2017	配套融资
002696.SZ	百洋股份	8.39	12.00	20.73	69.93%	2017	融资收购其他资产
300050.SZ	世纪鼎利	6.56	12.64	12.68	51.90%	2017	配套融资
300050.SZ	世纪鼎利	6.56	12.22	12.26	53.68%	2017	融资收购其他资产
300235.SZ	方直科技	10.27	25.29	25.3	40.61%	2017	项目融资
300282.SZ	汇冠股份	13.55	28.30	28.3	47.88%	2017	配套融资
300282.SZ	汇冠股份	13.55	29.50	29.5	45.93%	2017	融资收购其他资产
300338.SZ	开元股份	10	14.61	14.62	68.47%	2017	配套融资
300338.SZ	开元股份	10	14.61	14.62	68.47%	2017	融资收购其他资产
002194.SZ	武汉凡谷	13.7	14.79	14.79	92.63%	2016	项目融资
002638.SZ	勤上股份	2.97	5.67	5.67	52.38%	2016	配套融资
002638.SZ	勤上股份	2.97	5.67	5.67	52.38%	2016	融资收购其他资产
002659.SZ	中泰桥梁	8.58	9.33	9.33	91.96%	2016	项目融资
300010.SZ	立思辰	10.16	17.76	17.81	57.20%	2016	配套融资
300010.SZ	立思辰	10.16	20.46	20.51	49.67%	2016	融资收购其他资产
300089.SZ	文化长城	6.7	14.97	14.99	44.76%	2016	配套融资
300089.SZ	文化长城	6.7	12.87	12.89	52.05%	2016	融资收购其他资产
300148.SZ	天舟文化	4.91	12.48	16.34	39.34%	2016	配套融资
300148.SZ	天舟文化	4.91	11.29	14.78	43.49%	2016	融资收购其他资产
300248.SZ	新开普	9.25	16.43	25	56.29%	2016	项目融资

300279.SZ	和晶科技	6.66	12.78	36.1	52.11%	2016	配套融资
300279.SZ	和晶科技	6.66	12.58	35.53	52.95%	2016	融资收购其他资产
300287.SZ	飞利信	5.27	10.79	10.98	48.86%	2016	配套融资
300287.SZ	飞利信	5.27	14.37	14.63	36.67%	2016	融资收购其他资产
300297.SZ	蓝盾股份	7.33	12.94	13.04	56.65%	2016	配套融资
300297.SZ	蓝盾股份	7.33	8.25	8.31	88.89%	2016	融资收购其他资产
300301.SZ	长方集团	4.23	7.60	7.6	55.66%	2016	项目融资
300329.SZ	海伦钢琴	9.78	21.16	21.29	46.23%	2016	项目融资
300364.SZ	中文在线	5.85	18.67	46.8	31.34%	2016	项目融资
600074.SH	保千里	1.24	14.86	14.86	8.34%	2016	项目融资
600515.SH	海航基础	5.9	12.95	12.95	45.56%	2016	配套融资
600515.SH	海航基础	5.9	10.67	10.67	55.30%	2016	壳资源重组
601801.SH	皖新传媒	8.01	11.43	11.82	70.05%	2016	项目融资
000793.SZ	华闻传媒	4.7	12.17	12.31	38.62%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	5.52	8.13	16.35	67.87%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	5.52	8.95	18.01	61.67%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	5.52	8.13	16.35	67.87%	2015	融资收购其他资产
002261.SZ	拓维信息	5.52	9.74	19.6	56.66%	2015	融资收购其他资产
002329.SZ	皇氏集团	4.24	9.97	10.05	42.53%	2015	配套融资
002329.SZ	皇氏集团	4.24	9.33	26.34	45.44%	2015	融资收购其他资产
002354.SZ	天神娱乐	5.65	27.63	78.26	20.45%	2015	配套融资
002354.SZ	天神娱乐	5.65	18.76	53.13	30.12%	2015	融资收购其他资产
002467.SZ	二六三	6.52	12.68	12.72	51.41%	2015	项目融资
300010.SZ	立思辰	10.16	10.45	10.48	97.20%	2015	配套融资
300010.SZ	立思辰	10.16	10.45	10.48	97.20%	2015	融资收购其他资产
300020.SZ	银江股份	9.23	22.77	23	40.53%	2015	项目融资
300050.SZ	世纪鼎利	6.56	7.57	15.35	86.69%	2015	融资收购其他资产
300248.SZ	新开普	9.25	9.30	14.17	99.51%	2015	配套融资
300248.SZ	新开普	9.25	9.30	14.17	99.51%	2015	融资收购其他资产
300287.SZ	飞利信	5.27	6.43	13.09	81.96%	2015	配套融资
300287.SZ	飞利信	5.27	6.44	26.24	81.84%	2015	融资收购其他资产
300301.SZ	长方集团	4.23	5.58	5.59	75.76%	2015	配套融资
300301.SZ	长方集团	4.23	5.58	5.59	75.76%	2015	融资收购其他资产
300359.SZ	全通教育	7.22	14.97	37.64	48.23%	2015	配套融资
300359.SZ	全通教育	7.22	14.97	37.64	48.23%	2015	融资收购其他资产
600074.SH	保千里	1.24	2.12	2.12	58.49%	2015	壳资源重组
600636.SH	*ST爱富	15.85	23.08	23.08	68.67%	2015	项目融资

资料来源：WIND、广证恒生

图表 19：覆盖公司盈利预测表

证券简称	证券代码	市值 (亿元)	当前股价	PE (2017)	PE (2018E)	PE (2019E)	EPS 2017	EPS 2018E	EPS 2019E
------	------	------------	------	--------------	---------------	---------------	-------------	--------------	--------------

分众传媒	002027.SZ	920.30	6.27	15.41	15.19	13.08	0.41	0.41	0.48
视源股份	002841.SZ	520.09	79.30	#N/A	39.01	29.20	1.05	2.03	2.72
芒果超媒	300413.SZ	438.58	44.30	687.65	33.42	25.82	0.06	1.33	1.72
完美世界	002624.SZ	419.68	31.92	28.75	19.48	16.58	1.11	1.64	1.93
三七互娱	002555.SZ	295.36	13.90	16.08	15.79	13.75	0.86	0.88	1.01
中南传媒	601098.SH	231.15	12.87	14.33	17.07	15.97	0.90	0.75	0.81
华策影视	300133.SZ	141.86	8.00	22.31	15.07	12.47	0.36	0.53	0.64
立思辰	300010.SZ	88.22	10.16	43.83	28.42	22.40	0.23	0.36	0.45
中公教育	002607.SZ	794.36	12.88	1124.85	63.02	48.17	0.01	0.20	0.27
新经典	603096.SH	79.83	59.00	33.35	31.92	26.58	1.77	1.85	2.22
南方传媒	601900.SH	85.11	9.50	13.10	12.60	11.14	0.73	0.75	0.85
昂立教育	600661.SH	65.25	22.77	62.46	47.14	36.43	0.36	0.48	0.63
百洋股份	002696.SZ	33.17	8.39	26.52	12.66	10.43	0.32	0.66	0.80
科斯伍德	300192.SZ	25.56	10.54	435.00	23.95	19.21	0.02	0.44	0.55

资料来源：WIND、广证恒生

广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心4楼

电话：020-88836132, 020-88836133

邮编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经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，或者可能正在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。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。