

游戏版号申请通道重启，关注《复联4》上线催化

2019年4月21日

强烈推荐(维持→)

	肖明亮(分析师)	叶锟(分析师)
电话:	020-88832290	020-88836101
邮箱:	xiaoml@gzgzhs.com.cn	yek@gzgzhs.com.cn
执业编号:	A1310517070001	A1310519040001

投资要点

- **板块行情走势:** 传媒行业指数最近一周(2019/4/15-2019/4/21)上涨1.28%，落后沪深300指数2.03个百分点，在申万28个一级行业指数中，传媒单周排名第十九位，子板块估值上涨。
- **行业动态:** 游戏版号申报通道重启；赛普健身或以21.47亿元身价登陆A股；教育部印发职业技能等级证书试点方案，未来或可与学历证书互通；游戏化教育公司获得350万美元投资；腾讯与中粮集团达成战略合作；南方新媒体4月19日创业板上市交易，首次公开发行股份数量3210万股；高思教育确认完成1.4亿美元D轮融资，将重注平台化战略；艺恩：中国电影市场与世界市场一起进入了回调期；绩效考核为“双高计划”项目资金支持依据，高职“双一流”建设将优胜劣汰。
- **公司要闻:** 风语筑限制性股票回购价格由26.97元/股调整为13.08元/股或13.01元/股，回购注销股份数量200,000；威创股份2019年4月16日同意公司回购注销部分限制性股票合计4,141,974股，占公司总股本的0.45%；新华网2018年度对应收款项和可供出售金融资产计提减值准备7,662.84万元；风语筑收到《高新技术企业证书》，后三年内继续享受国家高新技术企业所得税等优惠政策，其中企业所得税按15%的税率缴纳。
- **投资逻辑:** 近期游戏板块精品上线叠加版号申报通道重启，游戏板块有望迎来估值提升；电影板块关注复联4上线带来Q2电影票房环比回升以及板块估值和业绩双提升；同时关注年报季报业绩成长稳定标的：

游戏板块: 完美世界(002624.SZ, 重磅IP手游《完美世界》上线带动业绩成长)、游族网络(002174.SZ, 《权利的游戏》获版号)、三七互娱(002555.SZ, 《一刀传世》、《斗罗大陆》等多款产品再次获市场认可)。

院线板块: 关注《复联4》上映带来行业成长催化，推荐关注中国电影(600977.SH)。

出版板块: 关注教辅龙头企业中南传媒(601098.SH)、民营出版龙头型企业新经典(603096.SH)，以及位居广东省人、财优势且集中度有望不断提升的南方传媒(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分众传媒(002027.SZ, 预计Q3迎来业绩拐点+外资持续加仓)。

教育板块: 关注通过科技赋能教育公平的教育信息化龙头视源股份(002841.SZ)、佳发教育(300559.SZ)、三爱富(600636.SH)；同时关注职教龙头中公教育(002607.SZ)以及A股早教龙头三垒股份(002621.SZ)；关注与一季报业绩亮丽的科斯伍德(300192.SZ, Q1同增50%)；港股方面关注高教职教龙头领域中教控股(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。

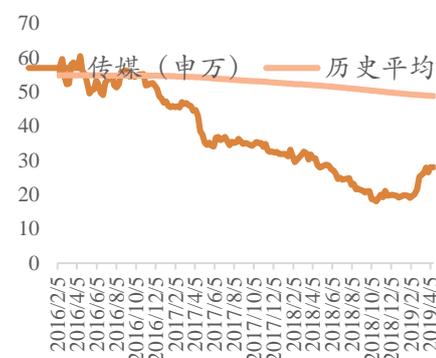
传媒行业指数走势



指数表现

涨跌(%)	1M	3M	6M
绝对表现	-0.34	26.90	35.41
相对表现	7.48	30.06	32.15

行业估值走势



行业估值(PE)

当前估值	28.00
平均估值	48.84
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 2.03 个百分点，细分板块家用电器表现最优	4
1.1.1. 传媒行业本周排名第十九，行业指数上涨 1.28%.....	4
1.1.2. 传媒行业本月排名第二十八，落后沪深 300 指数 8.05 个百分点.....	4
1.1.3. 本周传媒子板块影视动漫表现最优.....	5
1.1.4. 本周传媒估值上涨 3.172%，子板块估值上涨.....	5
1.2 本周个股表现一览.....	5
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.....	10
3.1 内地票房 TOP10 排行榜（2019/04/08-2019/04/14）	10
3.2 电视剧网络播放排行榜（2019/04/08-2019/04/14）	12
3.3 综艺节目排行榜（2019/04/08-2019/04/14）	13
4. 行业股价倒挂分析.....	13

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: 本周以来影视动漫子板块影视动漫表现最优.....	5
图表 4: 本月以来传媒子版块营销传播表现最优.....	5
图表 5: 本周传媒估值上涨.....	5
图表 6: 本周细分板块估值上涨.....	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.....	9
图表 10: 单周票房数据统计.....	10
图表 11: 内地电影票房 TOP10 (2019/04/08-2019/04/14)	11
图表 12: 上周单片票房排名情况 (2019/04/08-2019/04/14)	11
图表 13: 内地票房排行前 3 名为《反贪风暴 4》、《调音师》、《雷霆沙赞》.....	11
图表 14: 下周 (2019/4/22-2019/4/28) 即将上映的电影电视剧一览表.....	12
图表 15: 电视剧网络播放量 TOP10 一周排行榜.....	12
图表 16: 2019/04/08-2019/04/14 晚间综艺节目排行榜.....	13
图表 17: 传媒行业近三年定增倒挂个股.....	13
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.....	19

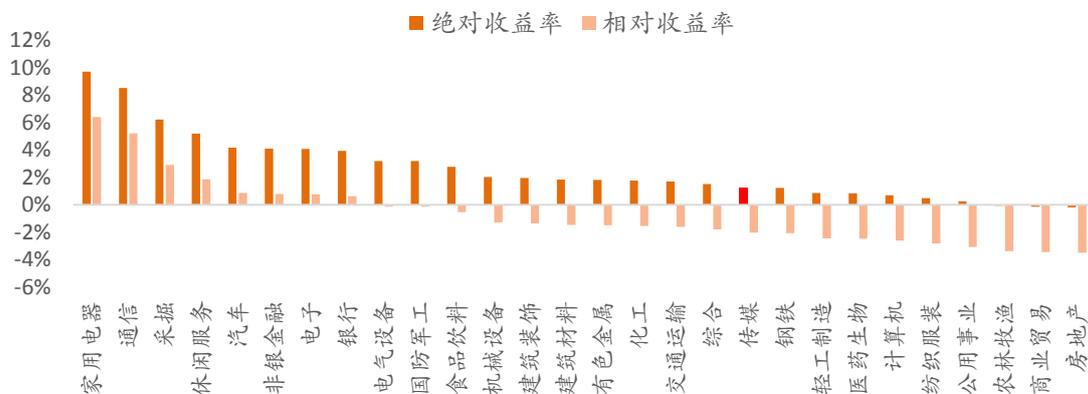
1. 市场表现回顾

1.1 本周传媒落后沪深 300 指数 2.03 个百分点，细分板块家用电器表现最优

1.1.1. 传媒行业本周排名第十九，行业指数上涨 1.28%

传媒行业指数最近一周（2019/04/15-2019/04/21）上涨 1.28%，落后沪深 300 指数 2.03 个百分点；在申万 28 个一级行业指数中，传媒单周排名第十九位。申万行业指数涨幅最大的行业为家用电器（9.71%）。

图表 1：本周一级子行业收益情况

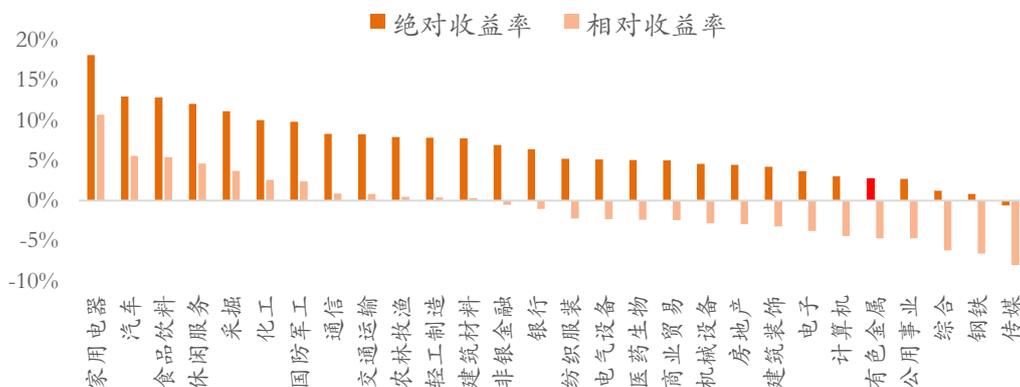


资料来源：WIND，广证恒生

1.1.2. 传媒行业本月排名第二十八，落后沪深 300 指数 8.05 个百分点

截止 4 月 19 日，传媒行业指数单月下降 0.62%，落后沪深 300 指数 8.05 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二十八位。申万一级行业指数中，涨幅最大的三位分别为家用电器（18.14%）、汽车（12.98%）、食品饮料（12.84%）。

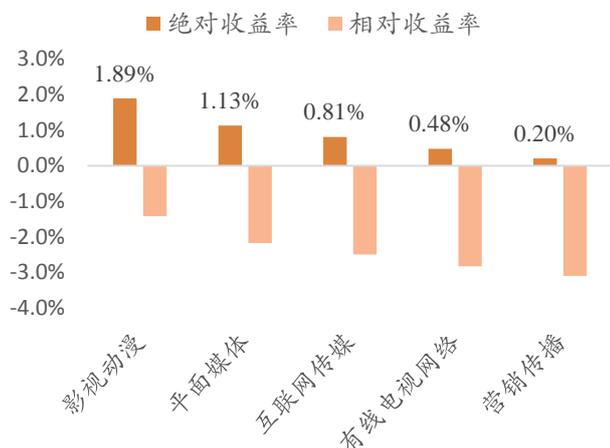
图表 2：一级行业最近一月绝对、相对收益情况



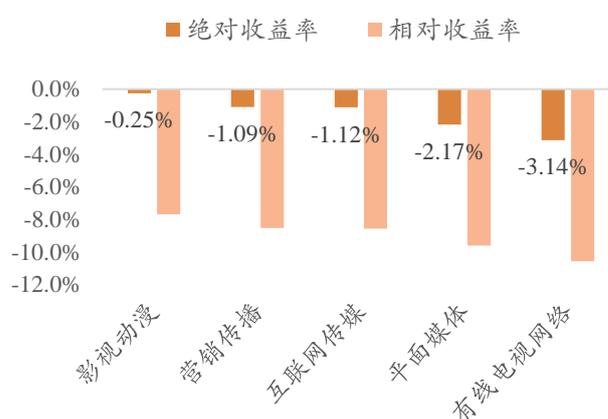
资料来源：WIND，广证恒生

1.1.3. 本周传媒子板块影视动漫表现最优

传媒子行业最近一周行情表现稳健。表现由高至低分别为影视动漫 1.89% (相对沪深 300: -1.42pct)，平面媒体 1.13% (相对沪深 300: -2.18pct)，互联网传媒 0.81% (相对沪深 300: -2.50pct)，有线电视网络 0.48% (相对沪深 300: -2.83pct)，营销传播 0.20% (相对沪深 300: -3.10pct)。

图表 3: 本周以来影视动漫子板块影视动漫表现最优


资料来源: WIND, 广证恒生

图表 4: 本月以来传媒子版块营销传播表现最优


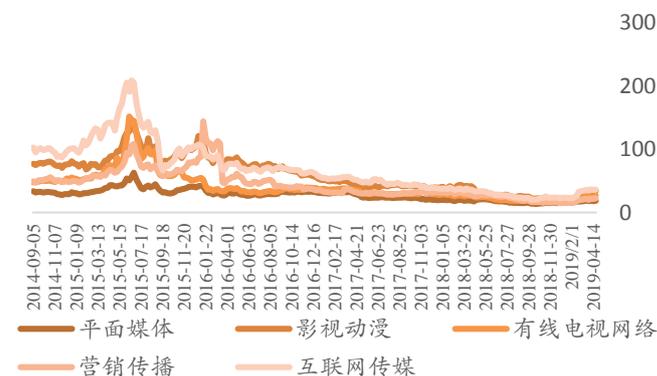
资料来源: WIND, 广证恒生

1.1.4. 本周传媒估值上涨 3.172%，子板块估值上涨

传媒行业 TTM 市盈率最近一周出现上涨，截止 2019 年 4 月 19 日，传媒行业 PE (TTM) 为 28.4752，环比 4 月 12 日的 27.4451 上涨 3.172%；细分板块中，平面媒体估值 18.39 倍，影视动漫估值 33.87 倍，有线电视网络估值 26.38 倍，营销传播估值 22.40 倍，互联网传媒估值 35.92 倍，子板块估值上涨。

图表 5: 本周传媒估值上涨


资料来源: WIND, 广证恒生

图表 6: 本周细分板块估值上涨


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：富春股份 (30.40%)、万达电影 (16.12

%)、顺网科技(15.78%)、唐德影视(14.73%)、拓维信息(9.29%)；跌幅前五的个股分别是：*ST生物(-9.62%)，视觉中国(-8.65%)，星辉娱乐(-8.59%)，华媒控股(-7.53%)，印纪传媒(-7.26%)。

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 (%)
300299.SZ	富春股份	7.55	30.40	603444.SH	吉比特	224.30	0.68
002739.SZ	万达电影	26.01	16.12	000793.SZ	华闻传媒	4.47	0.68
300113.SZ	顺网科技	21.35	15.78	300295.SZ	三六五网	15.57	0.65
300426.SZ	唐德影视	9.27	14.73	002181.SZ	粤传媒	5.92	0.51
002261.SZ	拓维信息	6.35	9.29	002400.SZ	省广股份	4.02	0.50
300288.SZ	朗玛信息	17.44	8.86	300059.SZ	东方财富	19.25	0.47
600804.SH	鹏博士	12.14	8.59	601098.SH	中南传媒	12.90	0.47
002148.SZ	北纬通信	7.69	8.31	000719.SZ	大地传媒	9.03	0.44
000835.SZ	长城动漫	5.79	7.62	000503.SZ	海虹控股	25.03	0.32
601999.SH	出版传媒	7.40	7.25	300413.SZ	芒果超媒	41.89	-0.02
300392.SZ	腾信股份	10.01	6.72	601928.SH	凤凰传媒	8.53	-0.12
603598.SH	引力传媒	11.92	6.43	300291.SZ	华录百纳	6.61	-0.30
600715.SH	文投控股	5.73	6.31	002555.SZ	三七互娱	13.48	-0.52
002292.SZ	奥飞娱乐	8.43	6.17	600551.SH	时代出版	10.87	-0.91
002238.SZ	天威视讯	10.19	5.93	600825.SH	新华传媒	6.33	-0.94
002640.SZ	跨境通	13.17	5.70	600633.SH	浙报传媒	10.32	-1.24
300336.SZ	新文化	5.77	5.68	002425.SZ	凯撒文化	7.19	-1.37
300315.SZ	掌趣科技	4.42	5.24	600386.SH	北巴传媒	5.15	-1.53
300027.SZ	华谊兄弟	5.91	4.42	300383.SZ	光环新网	18.09	-1.63
300052.SZ	中青宝	12.28	4.07	002602.SZ	世纪华通	18.73	-1.73
002354.SZ	天神娱乐	5.96	3.47	300071.SZ	华谊嘉信	4.37	-2.02
000665.SZ	湖北广电	9.38	3.42	002174.SZ	游族网络	22.90	-2.14
002071.SZ	长城影视	5.48	3.40	600637.SH	东方明珠	12.21	-2.16
300133.SZ	华策影视	8.13	3.17	603729.SH	龙韵股份	21.90	-2.62
600880.SH	博瑞传播	4.62	3.13	600373.SH	中文传媒	14.85	-2.75
300592.SZ	华凯创意	11.67	3.00	603000.SH	人民网	25.48	-2.93
000156.SZ	华数传媒	12.02	2.65	601801.SH	皖新传媒	7.79	-3.11
600959.SH	江苏有线	5.60	2.56	002095.SZ	生意宝	30.87	-3.44
600661.SH	新南洋	21.74	2.31	000673.SZ	当代东方	6.08	-3.49
600652.SH	游久游戏	4.55	2.25	000802.SZ	北京文化	12.89	-3.81
300148.SZ	天舟文化	5.21	2.16	300104.SZ	乐视网	2.51	-3.83
601929.SH	吉视传媒	2.93	2.09	600088.SH	中视传媒	20.06	-4.25
000917.SZ	电广传媒	8.76	1.74	002712.SZ	思美传媒	8.69	-4.30
600037.SH	歌华有线	11.80	1.72	300418.SZ	昆仑万维	15.60	-4.47
002624.SZ	完美世界	30.88	1.31	601858.SH	中国科传	12.64	-4.53
300058.SZ	蓝色光标	5.44	1.30	300364.SZ	中文在线	6.09	-4.84
002315.SZ	焦点科技	16.69	1.15	300359.SZ	全通教育	8.14	-5.24

600831.SH	广电网络	11.10	1.00	002143.SZ	印纪传媒	2.94	-7.26
300431.SZ	暴风集团	10.47	0.96	000607.SZ	华媒控股	6.26	-7.53
600757.SH	长江传媒	7.55	0.80	300043.SZ	星辉娱乐	5.96	-8.59
300226.SZ	上海钢联	78.42	0.76	000681.SZ	视觉中国	23.02	-8.65
300251.SZ	光线传媒	8.60	0.70	000504.SZ	*ST 生物	14.19	-9.62

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：聚美优品 (9.39%)、人人网 (7.34%)、途牛 (3.60%)、前程无忧 (3.02%)、欢聚时代 (1.99%)；周跌幅前五的个股分别是：中网在线 (-26.67%)，第九城市 (-14.95%)，金融界 (-13.33%)，航美传媒 (-11.90%)，REMARK MEDIA (-7.30%)。

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 (%)
JMEI.N	聚美优品	纽约证券交易所	2.68	9.39	14.04
RENN.N	人人网	纽约证券交易所	1.90	7.34	15.85
TOUR.O	途牛	纳斯达克	4.89	3.60	0.20
JOBS.O	前程无忧	纳斯达克	92.92	3.02	25.89
YY.O	欢聚时代	纳斯达克	87.79	1.99	5.59
SINA.O	新浪	纳斯达克	65.11	1.06	11.41
BITA.N	易车	纽约证券交易所	14.44	0.07	-15.85
TAOP.O	淘屏	纳斯达克	1.04	0.00	1.96
FENG.N	凤凰新媒体	纽约证券交易所	4.34	-0.91	2.84
BABA.N	阿里巴巴	纽约证券交易所	186.94	-1.04	3.12
BIDU.O	百度	纳斯达克	171.02	-1.20	0.50
CTRP.O	携程网	纳斯达克	44.43	-1.22	7.11
LITB.N	兰亭集势	纽约证券交易所	1.60	-1.23	30.08
CCIH.O	蓝汛	纳斯达克	1.29	-1.53	10.26
JD.O	京东	纳斯达克	30.01	-1.83	6.87
SFUN.N	搜房网	纽约证券交易所	1.61	-3.01	25.78
NTES.O	网易	纳斯达克	266.01	-3.08	12.24
VIPS.N	唯品会	纽约证券交易所	7.93	-5.37	7.74
ATV.N	橡果国际	纽约证券交易所	28.95	-6.52	7.50
CYOU.O	畅游	纳斯达克	15.49	-6.80	-14.28
SOHU.O	搜狐	纳斯达克	15.31	-7.04	-14.94
MARK.O	REMARK MEDIA	纳斯达克	1.27	-7.30	-50.00
AMCN.O	航美传媒	纳斯达克	1.85	-11.90	-18.32
JRJC.O	金融界	纳斯达克	1.30	-13.33	-13.90
NCTY.O	第九城市	纳斯达克	1.65	-14.95	-32.38
CNET.O	中网在线	纳斯达克	1.54	-26.67	-10.98

资料来源：WIND，广证恒生

2. 行业动态分析

广东证监局：已有数家新三板企业备战科创板

事件：4月9日，“广东辖区2019年新三板公司‘监管第一课’暨融资业务培训班”在广州举办，广东证监局在会上透露，近年辖区IPO企业主要来自新三板公司，目前已有数家新三板企业正在积极备战科创板。

点评：新三板挂牌公司虽为中小企业，但其高质量发展不仅需要资本市场的支持，还需要更多的营商环境、科技创新以及产品市场等方面资源的支撑，更需要公司自身规范水平的提高，若辖区挂牌公司能牢固树立公众公司意识，下功夫提升公司治理水平，聚焦主业，夯实公司发展基石，并抓住粤港澳大湾区发展机遇，注重科技创新，将能增强核心竞争力，不断提高发展质量。

视觉中国连续跌停2天蒸发37亿元，机构疯狂出逃

事件：4月15日，视觉中国连续第二个交易日跌停，收于22.68元/股，这两日跌停视觉中国市值蒸发超过37亿元，不过距离基金公司下调的估值还有1个跌停板的距离。

点评：“黑洞”事件持续发酵，4月12日，视觉中国不出意外封死跌停。公司应根据相关法律法规并配合监管部门的要求进行彻底整改，加强管理制度建设，提升内容审核的质量，坚决避免类似情况再次发生。截至目前，公司尚不能准确预计整改完成并恢复服务的时间，公司正在积极、认真履行整改工作，力争早日恢复服务。

赛普健身或以21.47亿元身价登陆A股，但健身培训领域前路仍然漫长

事件：4月16日讯，近日，山鼎设计股份有限公司发布公告，将以交易作价21.47亿元收购赛普健身80.35%股份，并通过赛普健身间接控制北京赛普(赛普健身控股子公司)100%股权。

点评：政策放开很大程度上提高了企业和资本参与职业教育的空间。不论是对民办院校还是各细分专业的职业培训而言，都带来了更大的机遇。对于处在细分新兴职业教育领域的公司如赛普健身来说，长久处在细分行业无人问津的处境或将被打破。

教育部印发职业技能等级证书试点方案，未来或可与学历证书互通

事件：教育部等四部门印发《关于在院校实施“学历证书+若干职业技能等级证书”制度试点方案》的通知，对国务院印发的《国家职业教育改革实施方案》中提到的1+X证书制度，提出了目标要求，和具体的执行细则。

点评：职业教育的‘一盘大棋’正在推进，改革逐步进行。本次《试点方案》标志着职业教育政策改革促进企业参与力度的增强，同时也疑问着职业教育机构存在更大的机遇。但同时，院校和学生自主选择X证书，同时加强引导，避免出现片面的“考证热”。

游戏化教育公司获得350万美元投资

事件：游戏化学习简称是GBL=Game Based Learning，基于游戏的学习。本次获得融资后，学习传奇将用于继续开发其他年级的游戏课程。

点评：“游戏化”并不由它的前缀“游戏”定性，而是指“将某个已经存在的、具有一定核心和内在价值的事物与游戏机制相整合，以激发用户的参与度、投入感和忠诚度”。游戏化学习即采用游戏化的方式进行学习。游戏化学习对下一代有巨大吸引力，千禧代日常娱乐中，游戏已经是首选项，如吃鸡手游、王者荣耀等不仅是娱乐项目，也是社交场景。游戏化学习在五六年前已经开始流行，传统教育和游戏相结合可以产生许多价值。

腾讯与中粮集团达成战略合作

事件：4月19日，腾讯与中粮集团在北京举行战略合作签约仪式，双方将在智慧农业、工业互联网、智慧地产、智慧零售、智慧党建与扶贫和智慧办公等多个领域合作，将中粮集团在产业、资本、管理等方面优势与腾讯大数据、云计算、人工智能等技术相融合，共同推进企业数字化、网络化和智能化的转型升级。

点评: 本次合作强调3个方面内容: 智慧工业、智慧农业领域; 智慧零售、智慧地产行业场景; 品牌共建和多元化合作。双方在智慧党建、扶贫、智慧办公和金融科技等方面展开全面合作, 整合各自资源, 优势互补, 合作共赢, 共同推进中粮集团的产业数字化升级。

➤ **南方新媒体4月19日创业板上市交易, 首次公开发行股份数量3210万股**

事件: 4月18日, 南方新媒体发布首次公开发行股票并在创业板上市之上市公告书, 表示公司股票将于次日在深圳证券交易所创业板市场上市, 首次公开发行后总股本12836.5637万股, 首次公开发行股份数量3210万股。

点评: 如公司同时采取现金及股票股利分配利润的, 董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素, 区分下列情形, 提出差异化现金分红政策。

➤ **高思教育确认完成1.4亿美元D轮融资, 将重注平台化战略**

事件: 4月18日讯, 高思教育正式宣布完成1.4亿美元D轮融资, 华平投资领投, 此次融资也创下了K12 to B领域单笔最大融资。融资后, 高思教育将面向行业开启平台化战略, 打造以内容和科技驱动的K12教育赋能平台。

点评: 高思教育以中小学课外培训起家; 在2014年前后开始发力B端市场, 为K12培训机构提供教育产品解决方案为主营业务。目前高思教育旗下有三大互联网教育品牌: 爱学习, 爱提分, 爱尖子。爱提分为一对一辅导业务; 爱尖子为针对尖子生的线上直播辅导平台; 爱学习为to B平台。据了解目前已经与全国1600多个县市超5000家教育机构建立长期合作, 服务学生总量超过1200万。

➤ **艺恩: 中国电影市场与世界市场一起进入了回调期**

事件: 艺恩创始人、CEO 郗寿智指出, 近一两年来, 中国电影市场与世界市场一起进入了回调期, 2019年第一季度比2018年第一季度同比下降8%, 人次下降了8000万。

点评: 电影消费下沉趋势明显放缓, 三四五线城市降幅超全国水平, 票房份额近五年来首次下滑; 受众的电影消费分层也更加清晰, 科幻片和动作片在一二线城市更受欢迎, 三四五线城市则更喜欢喜剧片。

➤ **绩效考核为“双高计划”项目资金支持依据, 高职“双一流”建设将优胜劣汰**

事件: 近日, 教育部、财政部联合印发《中国特色高水平高职学校和专业建设计划项目遴选管理办法(试行)》, 对此前发布的中国特色高水平高职学校和专业建设计划(简称“双高计划”)项目管理提出了具体的建设规划和目标要求。

点评: “双高计划”的建设绩效实行年度评价, 其中绩效评价结果作为调整项目资金支持额度的重要依据。对于对资金筹措不力、实施进展缓慢、建设实效有限的项目, 提出警告并酌减资金支持额度; 而出现重大问题, 经整改仍无改善的项目, 中止项目建设。中止建设的项目学校不得再次申请“双高计划”项目。

图表9: 传媒个股公告一览

公司	内容
营销传播	
中昌数据 (600242.SH)	公司全资子公司杭州钰昌投资管理有限公司拟以现金交易方式转让其持有的沈阳中昌数创投资有限公司的49%股权给公司关联方沈阳云景数创投资有限公司。
互联网传媒	
吉比特 (603444.SH)	公司2017年年限制性股票激励计划规定的首次授予部分第二个解锁期及预留授予部分第一个解锁期解锁条件已成就, 本次解锁股票数量: 合计298,916股, 占公司总股本的0.42%, 其中首次授予的限制性股票第二期解锁数量227,736股, 预留授予的限制性股票第一期解锁数量71,180股。本次解锁股票上市流通时间: 2019年4月22日。

新华网 (603888.SH)	公司 2018 年度对应收款项和可供出售金融资产计提减值准备 7,662.84 万元，其中：应收账款减值准备 5,728.45 万元，可供出售金融资产减值准备 1,934.39 万元。
教育	
电光科技 (002730.SZ)	公司控股全资子公司电光防爆科技（上海）有限公司和控股孙公司上海雅力教育培训有限公司近日分别收到《高新技术企业证书》，上海电光、雅力培训自本次被认定为高新技术企业后连续三年内（2018 年-2020 年）可享受企业所得税按 15% 税率征收的优惠政策。
威创股份 (002308.SZ)	2019 年 4 月 16 日同意公司回购注销部分限制性股票合计 4,141,974 股，占激励计划已授予股份总数的 35.20%，占公司总股本的 0.45%。
装修装饰	
风语筑 (603466.SH)	公司收到由上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，公司自获得高新技术企业认定后三年内继续享受国家高新技术企业所得税等优惠政策，其中企业所得税按 15% 的税率缴纳。
风语筑 (603466.SH)	限制性股票回购价格由 26.97 元/股调整为 13.085 元/股或 13.01 元/股，回购注销股份数量 200,000，本次回购股份数量占股权激励计划所授予股票的 5.06%，占公司总股本的 0.07%，回购注销完成后，公司股份总数将由 291,951,000 股减至 291,751,000 股。

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 (2019/04/08-2019/04/14)

本周电影票房 56105 万元，环比增加 69.18%，单周场次 2341112 场，环比减少 2.20%，单周人次 1645 万，环比减少 42.06%，平均单场人次 7.03 次，环比减少 42.06%。内地票房 TOP10 里，《反贪风暴 4》、《调音师》、《雷霆沙赞》分别以 24624、10910、6495 万元斩获冠亚军季军。

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
2018/12/30	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%
2019/3/31	57241	2366835	1694	7.16	-34.82%	0.84%	-37.63%	-38.15%
2019/4/7	96839	2393661	2804	11.71	69.18%	1.13%	65.53%	63.67%

2019/4/14 56105 2341112 1645 7.03 -42.06% -2.20% -41.33% -40.02%

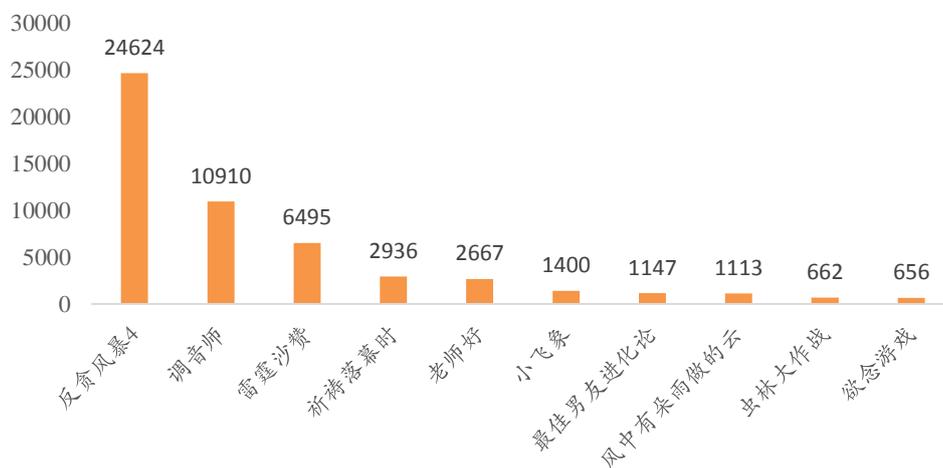
资料来源：艺恩，广证恒生

图表 11：内地电影票房 TOP10 (2019/04/08-2019/04/14)

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	反贪风暴4	24624	59887	35	10	11	天津猫眼微影文化传媒有限公司
2	调音师	10910	20182	32	11	12	中国电影集团公司
3	雷霆沙赞	6495	27039	37	4	10	中国电影集团公司
4	祈祷落幕时	2936	2290	32	9	3	中国电影集团公司
5	老师好	2667	33051	34	6	24	耳东影业(天津)有限公司
6	小飞象	1400	13979	35	6	17	中国电影集团公司
7	最佳男友进化论	1147	1147	29	4	3	恒业影业(北京)有限公司
8	风中有朵雨做的云	1113	6261	36	3	11	霍尔果斯青春光线影业有限公司
9	虫林大作战	662	662	29	7	2	海秀传媒(天津)有限公司
10	欲念游戏	656	656	31	2	3	新疆博纳润泽文化传媒有限公司

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 (2019/04/08-2019/04/14)



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《反贪风暴4》、《调音师》、《雷霆沙赞》



资料来源：艺恩，广证恒生

图表 14：下周（2019/4/22-2019/4/28）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	复仇者联盟4：终局之战	2019/4/24	电影	乔·罗素		美国漫威影业公司、华特迪士尼影业集团、中国电影股份有限公司
2	云雾笼罩的山峰	2019/4/26	电影	左志国		德丰影业股份有限公司
3	撞死了一只羊	2019/4/26	电影	万玛才旦		
4	我在社区当片警	2019/4/26	电影	左启泽		
5	永远的战友	2019/4/22	电视剧			
6	绽放吧，百合	2019/4/28	电视剧			

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（2019/04/08-2019/04/14）

2019年4月08日至2019年4月14日，本周电视剧网络播放排行榜中共有5部剧播放量超过1亿次，其中《封神》以网播量2.04亿次拿下冠军，《夜空中最亮的星》以网播量1.38亿次位居第二，《如果可以这样爱》以网播量1.16亿次位居第三。

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	封神	20391	6	青春斗	9588

2	夜空中最闪亮的星	13784	7	倚天屠龙记	8745
3	如果可以这样爱	11578	8	新白娘子传奇	6500
4	都挺好	11217	9	致我们暖暖的小时光	5609
5	推手	10078	10	重耳传	3650

资料来源：寻艺，广证恒生

3.3 综艺节目排行榜 (2019/04/08-2019/04/14)

2019年4月08日至2019年4月14日，卫视晚间综艺节目收视中，浙江卫视《王牌对王牌》收视率1.435%位居第一；江苏卫视《非诚勿扰》及《最强大脑燃烧吧大脑》以收视率0.966%和0.917%位居二、三。本周收视破1的综艺节目只有1部。

图表 16：2019/04/08-2019/04/14 晚间综艺节目排行榜

排名	名称	频道	收视率 (%)	市场份额 (%)
1	王牌对王牌	浙江卫视	1.435	6.706
2	非诚勿扰	江苏卫视	0.966	3.755
3	最强大脑燃烧吧大脑	江苏卫视	0.917	4.302
4	快乐大本营	湖南卫视	0.885	3.415
5	中国新相亲二后传	上海东方卫视	0.84	3.266
6	歌手 2019 歌王之战	湖南卫视	0.833	3,626
7	遇见你真好	浙江卫视	0.832	3,257
8	寻找喜剧人	上海东方卫视	0.8	3,858
9	新相亲大会爱的回访	江苏卫视	0.723	3.424
10	妈妈咪呀 6	上海东方卫视	0.64	3.809

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4月19日，其中2017年定增中有14支股票出现股价倒挂情况，2016年有30支股票出现股价倒挂情况，2015年有26支股票出现股价倒挂情况，2014年有15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	5.4	8.72	8.72	61.93%	2017	配套融资
002354.SZ	天神娱乐	5.96	25.01	70.63	23.83%	2017	融资收购其他资产
002445.SZ	中南文化	2.86	10.84	18.58	26.38%	2017	融资收购其他资产
002555.SZ	三七互娱	13.48	25.07	25.52	53.76%	2017	配套融资
002555.SZ	三七互娱	13.48	16.97	17.27	79.45%	2017	融资收购其他资产
002619.SZ	艾格拉斯	4.72	4.93	4.94	95.77%	2017	配套融资
002619.SZ	艾格拉斯	4.72	4.93	4.94	95.77%	2017	融资收购其他资产

002654.SZ	万润科技	5.13	13.31	13.47	38.55%	2017	融资收购其他资产
002712.SZ	思美传媒	8.69	16.87	28.95	51.53%	2017	融资收购其他资产
300058.SZ	蓝色光标	5.44	12.05	12.21	45.13%	2017	配套融资
300282.SZ	汇冠股份	15	28.30	28.3	53.00%	2017	配套融资
300282.SZ	汇冠股份	15	29.50	29.5	50.85%	2017	融资收购其他资产
300418.SZ	昆仑万维	15.6	18.44	18.6	84.60%	2017	项目融资
600242.SH	中昌数据	12.96	13.00	13	99.69%	2017	融资收购其他资产
600715.SH	文投控股	5.73	11.04	11.18	51.89%	2017	项目融资
600986.SH	科达股份	5.72	11.60	16.38	49.32%	2017	配套融资
600986.SH	科达股份	5.72	11.26	15.91	50.78%	2017	融资收购其他资产
601900.SH	南方传媒	9.92	14.50	14.81	68.43%	2017	融资收购其他资产
000892.SZ	欢瑞世纪	5.4	7.66	7.66	70.50%	2016	壳资源重组
002131.SZ	利欧股份	2.21	4.93	17.39	44.81%	2016	配套融资
002131.SZ	利欧股份	2.21	4.59	16.17	48.19%	2016	融资收购其他资产
002235.SZ	安妮股份	10.65	11.94	17.91	89.23%	2016	配套融资
002247.SZ	帝龙文化	5.31	8.65	8.8	61.37%	2016	配套融资
002247.SZ	帝龙文化	5.31	9.73	9.9	54.55%	2016	融资收购其他资产
002280.SZ	联络互动	5	11.33	28.51	44.14%	2016	项目融资
002292.SZ	奥飞娱乐	8.43	28.76	28.87	29.32%	2016	配套融资
002292.SZ	奥飞娱乐	8.43	25.87	25.97	32.59%	2016	融资收购其他资产
002400.SZ	省广股份	4.02	10.41	13.58	38.62%	2016	融资收购其他资产
002425.SZ	凯撒文化	7.19	13.13	21.57	54.78%	2016	配套融资
002425.SZ	凯撒文化	7.19	9.74	16	73.85%	2016	融资收购其他资产
002445.SZ	中南文化	2.86	13.30	22.8	21.50%	2016	配套融资
002445.SZ	中南文化	2.86	10.21	17.5	28.01%	2016	融资收购其他资产
002517.SZ	恺英网络	4.38	15.36	46.75	28.51%	2016	配套融资
002558.SZ	巨人网络	20.32	25.79	94	78.80%	2016	配套融资
002604.SZ	龙力生物	2.47	10.50	10.5	23.52%	2016	配套融资
002604.SZ	龙力生物	2.47	11.79	11.79	20.95%	2016	融资收购其他资产
002654.SZ	万润科技	5.13	12.03	12.18	42.63%	2016	配套融资
002654.SZ	万润科技	5.13	7.76	7.85	66.15%	2016	融资收购其他资产
002699.SZ	美盛文化	8.78	19.36	35.2	45.34%	2016	项目融资
002712.SZ	思美传媒	8.69	12.12	62.49	71.70%	2016	配套融资
002712.SZ	思美传媒	8.69	11.57	59.63	75.14%	2016	融资收购其他资产
002739.SZ	万达电影	26.01	48.87	74.04	53.22%	2016	配套融资
002739.SZ	万达电影	26.01	48.87	74.04	53.22%	2016	融资收购其他资产
300031.SZ	宝通科技	14.59	20.13	20.41	72.48%	2016	配套融资
300058.SZ	蓝色光标	5.44	12.05	12.26	45.15%	2016	融资收购其他资产
300104.SZ	乐视网	2.51	22.49	45.01	11.16%	2016	项目融资
300113.SZ	顺网科技	21.35	31.48	72.57	67.82%	2016	配套融资
300148.SZ	天舟文化	5.21	12.48	16.34	41.74%	2016	配套融资
300148.SZ	天舟文化	5.21	11.29	14.78	46.15%	2016	融资收购其他资产
300182.SZ	捷成股份	6.11	9.91	15.09	61.65%	2016	配套融资

300182.SZ	捷成股份	6.11	11.16	16.988	54.76%	2016	融资收购其他资产
300269.SZ	联建光电	6.3	21.88	22.09	28.80%	2016	配套融资
300269.SZ	联建光电	6.3	23.07	23.3004	27.30%	2016	融资收购其他资产
300291.SZ	华录百纳	6.61	20.87	21.08	31.67%	2016	项目融资
300315.SZ	掌趣科技	4.42	12.90	12.99	34.26%	2016	配套融资
300343.SZ	联创互联	8.42	18.33	69.2	45.94%	2016	配套融资
300343.SZ	联创互联	8.42	15.46	58.37	54.47%	2016	融资收购其他资产
300364.SZ	中文在线	6.09	18.67	46.8	32.63%	2016	项目融资
600633.SH	浙数文化	10.32	16.66	17.16	61.93%	2016	项目融资
600831.SH	广电网络	11.1	18.02	18.18	61.61%	2016	项目融资
601801.SH	皖新传媒	7.79	11.43	11.82	68.13%	2016	项目融资
000156.SZ	华数传媒	12.02	22.01	22.8	54.60%	2015	项目融资
000665.SZ	湖北广电	9.38	12.80	13.11	73.28%	2015	配套融资
000793.SZ	华闻传媒	4.47	12.17	12.31	36.73%	2015	配套融资
002131.SZ	利欧股份	2.21	5.01	17.68	44.14%	2015	配套融资
002174.SZ	游族网络	22.9	29.45	89.1	77.77%	2015	配套融资
002188.SZ	巴士在线	5.17	11.86	11.86	43.59%	2015	配套融资
002188.SZ	巴士在线	5.17	11.86	11.86	43.59%	2015	融资收购其他资产
002261.SZ	拓维信息	6.35	8.95	18.01	70.94%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	6.35	8.13	16.35	78.08%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	6.35	9.74	19.6	65.18%	2015	融资收购其他资产
002261.SZ	拓维信息	6.35	8.13	16.35	78.08%	2015	融资收购其他资产
002354.SZ	天神娱乐	5.96	27.63	78.26	21.57%	2015	配套融资
002354.SZ	天神娱乐	5.96	18.76	53.13	31.78%	2015	融资收购其他资产
002400.SZ	省广股份	4.02	9.56	24.5	42.03%	2015	配套融资
002400.SZ	省广股份	4.02	9.74	24.94	41.29%	2015	融资收购其他资产
002502.SZ	骅威文化	4.7	6.06	12.3	77.52%	2015	配套融资
002502.SZ	骅威文化	4.7	8.43	17.08	55.74%	2015	配套融资
002502.SZ	骅威文化	4.7	7.52	15.24	62.47%	2015	融资收购其他资产
002502.SZ	骅威文化	4.7	6.06	12.3	77.52%	2015	融资收购其他资产
300027.SZ	华谊兄弟	5.91	12.24	24.73	48.27%	2015	项目融资
300051.SZ	三五互联	7.58	14.10	14.1	53.76%	2015	配套融资
300051.SZ	三五互联	7.58	9.78	9.78	77.51%	2015	融资收购其他资产
300063.SZ	天龙集团	4.23	6.12	15.33	69.15%	2015	配套融资
300063.SZ	天龙集团	4.23	6.05	15.16	69.93%	2015	融资收购其他资产
300071.SZ	华谊嘉信	4.37	8.84	16.08	49.43%	2015	配套融资
300071.SZ	华谊嘉信	4.37	7.22	13.14	60.49%	2015	融资收购其他资产
300133.SZ	华策影视	8.13	11.35	18.3	71.65%	2015	补充流动资金
300182.SZ	捷成股份	6.11	14.20	54.03	43.04%	2015	配套融资
300242.SZ	明家联合	5.22	7.55	15.22	69.16%	2015	配套融资
300242.SZ	明家联合	5.22	6.92	13.96	75.41%	2015	融资收购其他资产
300251.SZ	光线传媒	8.6	9.06	24.22	94.94%	2015	项目融资
300269.SZ	联建光电	6.3	12.13	31	51.94%	2015	配套融资

300269.SZ	联建光电	6.3	12.13	31	51.94%	2015	融资收购其他资产
300288.SZ	朗玛信息	17.44	18.93	56.91	92.12%	2015	融资收购其他资产
300315.SZ	掌趣科技	4.42	11.46	11.54	38.57%	2015	融资收购其他资产
300336.SZ	新文化	5.77	7.96	26.75	72.47%	2015	配套融资
300336.SZ	新文化	5.77	7.70	25.86	74.96%	2015	融资收购其他资产
300359.SZ	全通教育	8.14	14.97	37.64	54.38%	2015	配套融资
300359.SZ	全通教育	8.14	14.97	37.64	54.38%	2015	融资收购其他资产
600037.SH	歌华有线	11.8	14.19	14.77	83.16%	2015	引入战略投资者
600576.SH	祥源文化	5.45	7.83	7.83	69.60%	2015	配套融资
600576.SH	祥源文化	5.45	7.78	7.78	70.05%	2015	融资收购其他资产
600637.SH	东方明珠	12.21	23.70	32.43	51.53%	2015	配套融资
600637.SH	东方明珠	12.21	23.70	32.43	51.53%	2015	引入战略投资者
000665.SZ	湖北广电	9.38	10.74	11	87.34%	2014	融资收购其他资产
000719.SZ	大地传媒	9.03	9.74	13.42	92.75%	2014	配套融资
000793.SZ	华闻传媒	4.47	13.52	13.68	33.05%	2014	融资收购其他资产
002071.SZ	长城影视	5.48	5.52	5.55	99.24%	2014	壳资源重组
002143.SZ	印纪传媒	2.94	3.71	5.98	79.25%	2014	壳资源重组
002181.SZ	粤传媒	5.92	6.71	10.77	88.25%	2014	融资收购其他资产
002292.SZ	奥飞娱乐	8.43	17.31	34.8	48.69%	2014	配套融资
002292.SZ	奥飞娱乐	8.43	13.21	26.55	63.82%	2014	融资收购其他资产
300027.SZ	华谊兄弟	5.91	8.69	17.6	68.03%	2014	配套融资
300027.SZ	华谊兄弟	5.91	7.21	14.61	81.96%	2014	融资收购其他资产
300043.SZ	星辉娱乐	5.96	6.40	28.8	93.08%	2014	配套融资
300104.SZ	乐视网	2.51	9.32	41.1	26.93%	2014	配套融资
300104.SZ	乐视网	2.51	6.71	29.57	37.43%	2014	融资收购其他资产
300133.SZ	华策影视	8.13	13.61	33.03	59.72%	2014	配套融资
300133.SZ	华策影视	8.13	8.22	19.95	98.87%	2014	融资收购其他资产
300148.SZ	天舟文化	5.21	7.18	13.59	72.53%	2014	配套融资
300291.SZ	华录百纳	6.61	10.56	19.28	62.61%	2014	配套融资
300291.SZ	华录百纳	6.61	10.56	19.28	62.61%	2014	融资收购其他资产
300315.SZ	掌趣科技	4.42	7.06	13.51	62.64%	2014	配套融资
300315.SZ	掌趣科技	4.42	6.46	19.83	68.44%	2014	融资收购其他资产
600661.SH	新南洋	21.74	24.80	25.11	87.66%	2014	配套融资
000892.SZ	欢瑞世纪	5.4	8.72	8.72	61.93%	2017	配套融资
002354.SZ	天神娱乐	5.96	25.01	70.63	23.83%	2017	融资收购其他资产
002445.SZ	中南文化	2.86	10.84	18.58	26.38%	2017	融资收购其他资产
002555.SZ	三七互娱	13.48	25.07	25.52	53.76%	2017	配套融资
002555.SZ	三七互娱	13.48	16.97	17.27	79.45%	2017	融资收购其他资产
002619.SZ	艾格拉斯	4.72	4.93	4.94	95.77%	2017	配套融资
002619.SZ	艾格拉斯	4.72	4.93	4.94	95.77%	2017	融资收购其他资产
002654.SZ	万润科技	5.13	13.31	13.47	38.55%	2017	融资收购其他资产
002712.SZ	思美传媒	8.69	16.87	28.95	51.53%	2017	融资收购其他资产
300058.SZ	蓝色光标	5.44	12.05	12.21	45.13%	2017	配套融资

300282.SZ	汇冠股份	15	28.30	28.3	53.00%	2017	配套融资
300282.SZ	汇冠股份	15	29.50	29.5	50.85%	2017	融资收购其他资产
300418.SZ	昆仑万维	15.6	18.44	18.6	84.60%	2017	项目融资
600242.SH	中昌数据	12.96	13.00	13	99.69%	2017	融资收购其他资产
600715.SH	文投控股	5.73	11.04	11.18	51.89%	2017	项目融资
600986.SH	科达股份	5.72	11.60	16.38	49.32%	2017	配套融资
600986.SH	科达股份	5.72	11.26	15.91	50.78%	2017	融资收购其他资产
601900.SH	南方传媒	9.92	14.50	14.81	68.43%	2017	融资收购其他资产
000892.SZ	欢瑞世纪	5.4	7.66	7.66	70.50%	2016	壳资源重组
002131.SZ	利欧股份	2.21	4.93	17.39	44.81%	2016	配套融资
002131.SZ	利欧股份	2.21	4.59	16.17	48.19%	2016	融资收购其他资产
002235.SZ	安妮股份	10.65	11.94	17.91	89.23%	2016	配套融资
002247.SZ	帝龙文化	5.31	8.65	8.8	61.37%	2016	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4月19日，其中2017年定增中有11支股票出现股价倒挂情况，2016年有15支股票出现股价倒挂情况，2015年有13支股票出现股价倒挂情况，2014年有7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	10.45	11.71	11.74	89.22%	2017	项目融资
002308.SZ	威创股份	6.46	13.53	13.6	47.75%	2017	项目融资
002354.SZ	天神娱乐	5.96	25.01	70.63	23.83%	2017	融资收购其他资产
002599.SZ	盛通股份	11.67	15.07	30.3	77.45%	2017	配套融资
002599.SZ	盛通股份	11.67	12.97	26.09	89.95%	2017	融资收购其他资产
002678.SZ	珠江钢琴	7.43	9.37	12.3	79.26%	2017	项目融资
002696.SZ	百洋股份	8.55	10.53	18.19	81.22%	2017	配套融资
002696.SZ	百洋股份	8.55	12.00	20.73	71.27%	2017	融资收购其他资产
300050.SZ	世纪鼎利	7.48	12.64	12.68	59.18%	2017	配套融资
300050.SZ	世纪鼎利	7.48	12.22	12.26	61.20%	2017	融资收购其他资产
300235.SZ	方直科技	11.49	25.29	25.3	45.43%	2017	项目融资
300282.SZ	汇冠股份	15	28.30	28.3	53.00%	2017	配套融资
300282.SZ	汇冠股份	15	29.50	29.5	50.85%	2017	融资收购其他资产
300338.SZ	开元股份	11.73	14.61	14.62	80.31%	2017	配套融资
300338.SZ	开元股份	11.73	14.61	14.62	80.31%	2017	融资收购其他资产
002638.SZ	勤上股份	3.58	5.67	5.67	63.14%	2016	配套融资
002638.SZ	勤上股份	3.58	5.67	5.67	63.14%	2016	融资收购其他资产
002659.SZ	中泰桥梁	8.97	9.33	9.33	96.14%	2016	项目融资
300010.SZ	立思辰	10.54	17.76	17.81	59.34%	2016	配套融资
300010.SZ	立思辰	10.54	20.46	20.51	51.52%	2016	融资收购其他资产
300089.SZ	文化长城	7.07	14.97	14.99	47.23%	2016	配套融资

300089.SZ	文化长城	7.07	12.87	12.89	54.92%	2016	融资收购其他资产
300148.SZ	天舟文化	5.21	12.48	16.34	41.74%	2016	配套融资
300148.SZ	天舟文化	5.21	11.29	14.78	46.15%	2016	融资收购其他资产
300248.SZ	新开普	9.27	16.43	25	56.41%	2016	项目融资
300279.SZ	和晶科技	6.56	12.78	36.1	51.33%	2016	配套融资
300279.SZ	和晶科技	6.56	12.58	35.53	52.16%	2016	融资收购其他资产
300287.SZ	飞利信	5.16	10.79	10.98	47.84%	2016	配套融资
300287.SZ	飞利信	5.16	14.37	14.63	35.90%	2016	融资收购其他资产
300297.SZ	蓝盾股份	8.05	12.94	13.04	62.21%	2016	配套融资
300297.SZ	蓝盾股份	8.05	8.25	8.31	97.62%	2016	融资收购其他资产
300301.SZ	长方集团	5.09	7.60	7.6	66.97%	2016	项目融资
300329.SZ	海伦钢琴	9.14	21.16	21.29	43.20%	2016	项目融资
300364.SZ	中文在线	6.09	18.67	46.8	32.63%	2016	项目融资
600074.SH	保千里	1.13	14.86	14.86	7.60%	2016	项目融资
600515.SH	海航基础	6.72	12.95	12.95	51.89%	2016	配套融资
600515.SH	海航基础	6.72	10.67	10.67	62.98%	2016	壳资源重组
601801.SH	皖新传媒	7.79	11.43	11.82	68.13%	2016	项目融资
000793.SZ	华闻传媒	4.47	12.17	12.31	36.73%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	6.35	8.13	16.35	78.08%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	6.35	8.95	18.01	70.94%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	6.35	8.13	16.35	78.08%	2015	融资收购其他资产
002261.SZ	拓维信息	6.35	9.74	19.6	65.18%	2015	融资收购其他资产
002329.SZ	皇氏集团	4.76	9.97	10.05	47.75%	2015	配套融资
002329.SZ	皇氏集团	4.76	9.33	26.34	51.01%	2015	融资收购其他资产
002354.SZ	天神娱乐	5.96	27.63	78.26	21.57%	2015	配套融资
002354.SZ	天神娱乐	5.96	18.76	53.13	31.78%	2015	融资收购其他资产
002467.SZ	二六三	8.9	12.68	12.72	70.18%	2015	项目融资
300020.SZ	银江股份	10.2	22.77	23	44.79%	2015	项目融资
300050.SZ	世纪鼎利	7.48	7.57	15.35	98.85%	2015	融资收购其他资产
300248.SZ	新开普	9.27	9.30	14.17	99.72%	2015	配套融资
300248.SZ	新开普	9.27	9.30	14.17	99.72%	2015	融资收购其他资产
300287.SZ	飞利信	5.16	6.43	13.09	80.25%	2015	配套融资
300287.SZ	飞利信	5.16	6.44	26.24	80.13%	2015	融资收购其他资产
300301.SZ	长方集团	5.09	5.58	5.59	91.16%	2015	配套融资
300301.SZ	长方集团	5.09	5.58	5.59	91.16%	2015	融资收购其他资产
300359.SZ	全通教育	8.14	14.97	37.64	54.38%	2015	配套融资
300359.SZ	全通教育	8.14	14.97	37.64	54.38%	2015	融资收购其他资产
600074.SH	保千里	1.13	2.12	2.12	53.30%	2015	壳资源重组
600636.SH	*ST 爱富	15.19	23.08	23.08	65.81%	2015	项目融资
000793.SZ	华闻传媒	4.47	13.52	13.68	33.05%	2014	融资收购其他资产
002325.SZ	洪涛股份	3.93	5.88	8.95	66.78%	2014	项目融资
300002.SZ	神州泰岳	5.05	5.57	8.49	90.60%	2014	融资收购其他资产
300020.SZ	银江股份	10.2	10.78	24	94.66%	2014	配套融资

300148.SZ	天舟文化	5.21	7.18	13.59	72.53%	2014	配套融资
600661.SH	新南洋	21.74	24.80	25.11	87.66%	2014	配套融资
603123.SH	翠微股份	7	8.10	8.61	86.40%	2014	配套融资
603123.SH	翠微股份	7	12.70	13.5	55.10%	2014	融资收购其他资产

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	1018.64	6.94	17.05	17.35	14.82	0.41	0.40	0.47
视源股份	002841.SZ	480.08	73.20	-1.83	35.67	26.40	1.05	2.05	2.77
芒果超媒	300413.SZ	414.72	41.89	650.24	31.69	24.43	0.06	1.32	1.71
完美世界	002624.SZ	406.01	30.88	27.81	18.84	16.10	1.11	1.64	1.92
三七互娱	002555.SZ	286.43	13.48	15.60	15.32	13.34	0.86	0.88	1.01
中南传媒	601098.SH	231.68	12.90	14.36	17.11	16.01	0.90	0.75	0.81
华策影视	300133.SZ	144.17	8.13	22.67	15.39	12.72	0.36	0.53	0.64
立思辰	300010.SZ	91.52	10.54	45.47	30.28	24.17	0.23	0.35	0.44
中公教育	002607.SZ	777.09	12.60	1100.40	47.70	35.39	0.01	0.26	0.36
新经典	603096.SH	84.16	62.20	35.15	33.65	28.02	1.77	1.85	2.22
南方传媒	601900.SH	88.87	9.92	13.68	11.98	10.80	0.73	0.83	0.92
昂立教育	600661.SH	62.30	21.74	59.63	45.00	34.78	0.36	0.48	0.63
百洋股份	002696.SZ	33.80	8.55	27.02	12.90	10.63	0.32	0.66	0.80
科斯伍德	300192.SZ	25.15	10.37	427.98	23.91	19.38	0.02	0.43	0.54

资料来源：WIND、广证恒生

团队成员介绍:

肖明亮: 江西高安人, 武汉大学传媒+会计学复合背景, 目前担任 TMT 副团队长, 传媒和教育行业负责人, 4 年传媒行业研究经验。持续跟踪覆盖文化传媒和教育领域, 在文娱、教育、营销服务、出版发行等细分领域积累了较丰富的研究经验, 重视产业链研究分析, 致力于从产业供需分析以及产业链的边际变化挖掘投资价值, 多次受邀参加全国性峰会论坛论坛交流、上市企业战略咨询交流以及企业战略咨询委托等。

叶锐: 广东梅州人, 华东师范大学法学硕士, 具有新财富团队实习及大型泛娱乐上市公司投资部工作经验, 近 3 年产业和行业研究经验, 主要研究教育及泛娱乐方向。

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。