

国家支持婴幼儿服务产业发展，紧抓政策线把握机会

2019年5月12日

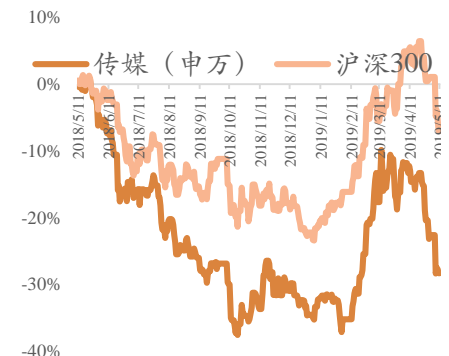
肖明亮(分析师)	叶轹(分析师)
电话: 020-88832290	020-88836101
邮箱: xiaoml@gzgzhs.com.cn	yek@gzgzhs.com.cn
执业编号: A1310517070001	A131051904001

投资要点

- **板块行情走势:** 传媒行业指数最近一周(2019/5/6-2019/5/12)下降4.11%，领先沪深300指数0.56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，子板块估值下降。
- **行业动态:** 国务院发布《关于促进3岁以下婴幼儿照护服务发展的指导意见》；万达拟在潮州投资200亿元建设大型文旅项目；工信部Q1网络视听等收入规模达1695亿元，同比增长17.2%；华为计划最早今年推出全球首款5G智能电视；腾讯携手首旅集团，为超7000家线下门店提供数字化转型；推出游戏领域的“抖音”；阿卡索完成近亿元C2轮融资，将用于优化外教管理和招聘体系；今日头条旗下K12网校大力课堂上线，以2000万元并购清北网校。
- **公司要闻:** 邦宝益智已在广州完成了设立全资子公司的工商注册登记手续；昆仑万维拟将乐云小贷以53,000万元人民币的对价转让给北京岱坤科技有限公司；三七互娱通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份22,347,537股，占公司目前总股本的1.05%；三六五网已累计回购了公司股份1,463,036股，占公司总股本的0.76%；宝通科技解除限售的股份数量为67,370,532股，实际可上市流通的股份数量为67,370,532股；万达电影95.7683%股权已过户至公司名下，万达影视成为公司控股子公司；傲胜股份公司拟出资设立全资子公司“广州足球之翼体育科技有限公司”和“河南傲胜人造草坪有限公司”。
- **投资逻辑:** 近期传媒板块在大盘影响下连续回调，后续关注三条主线投资①广电的政策确定性；②超跌的内生稳定游戏细分龙头；③后续关注基本面边际改善的精品龙头。

强烈推荐(维持→)

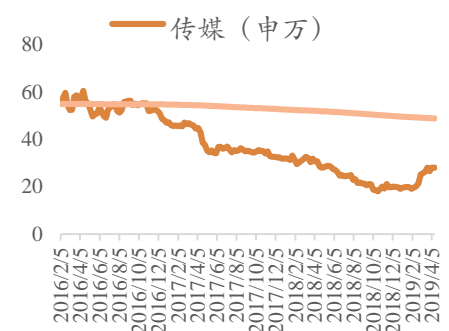
传媒行业指数走势



指数表现

涨跌(%)	1M	3M	6M
绝对表现	-18.31	10.63	5.93
相对表现	-11.67	10.85	11.73

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

广电板块: 关注湖北广电(000665.SH)、广电网络(600831.SH)

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)、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)、游族网络(002174.SZ, 关注《权利的游戏》上线催化)。

出版板块: 关注教辅龙头企业中南传媒(601098.SH)、民营出版龙头企业新经典(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企业分众传媒(002027.SZ)。

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股早教龙头美吉姆(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)、睿见教育(6068.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。

目录

1. 市场表现回顾	4
1.1 本周传媒领先沪深 300 指数 0.56 个百分点，细分板块国防军工表现最优	4
1.1.1. 传媒行业本周排名第十九，行业指数下降 4.11%	4
1.1.2. 传媒行业本月排名第二十八，落后沪深 300 指数 5.71 个百分点.....	4
1.1.3. 本周传媒子板块平面媒体表现最优	5
1.1.4. 本周传媒估值下跌 3.91%，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	10
3.1 内地票房 TOP10 排行榜（2019/04/29-2019/05/05）	11
3.2 电视剧网络播放排行榜（2019/05/06-2019/05/12）	13
3.3 综艺节目排行榜（2019/04/29-2019/05/05）	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平面媒体表现最优.....	5
图表 4: 本月以来传媒子版块平面媒体表现最优.....	5
图表 5: 本周传媒估值下跌.....	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 (2019/04/29-2019/05/05)	11
图表 12: 上周单片票房排名情况 (2019/04/29-2019/05/05)	12
图表 13: 内地票房排行前 3 名为《复仇者联盟 4: 终局之战》、《何以为家》、《下一任: 前任》	12
图表 14: 下周 (2019/5/13-2019/5/19) 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	13
图表 16: 2019/04/29-2019/05/05 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.....	14
图表 18: 教育行业近三年定增倒挂个股.....	17

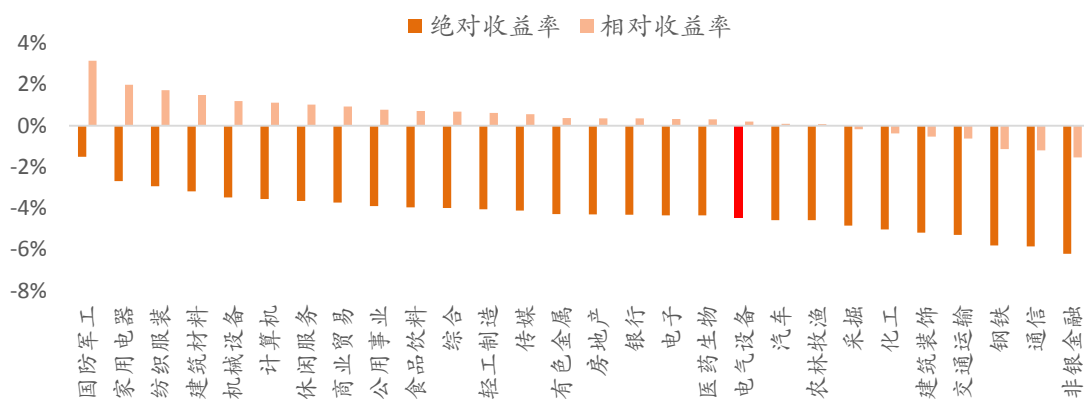
1. 市场表现回顾

1.1 本周传媒领先沪深 300 指数 0.56 个百分点，细分板块国防军工表现最优

1.1.1. 传媒行业本周排名第十九，行业指数下降 4.11%

传媒行业指数最近一周（2019/5/6-2019/5/12）下降 4.11%，领先沪深 300 指数 0.56 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。申万行业指数跌幅最小的行业为国防军工（-5.43%）。

图表 1：本周一级子行业收益情况

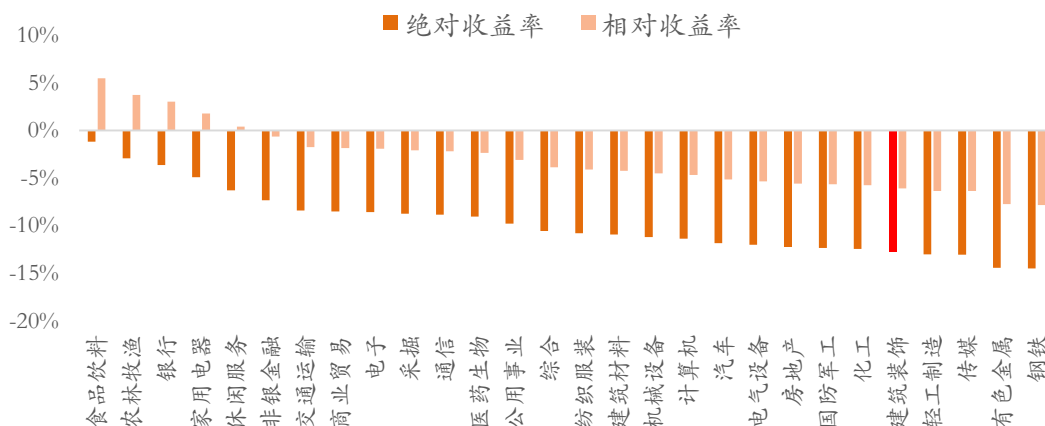


资料来源：WIND，广证恒生

1.1.2. 传媒行业本月排名第二十八，落后沪深 300 指数 5.71 个百分点

截止 5 月 12 日，传媒行业指数单月下降 17.61%，落后沪深 300 指数 5.71 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，跌幅最小的两位分别为食品饮料（-1.20%）、农林牧渔（-2.95%）。

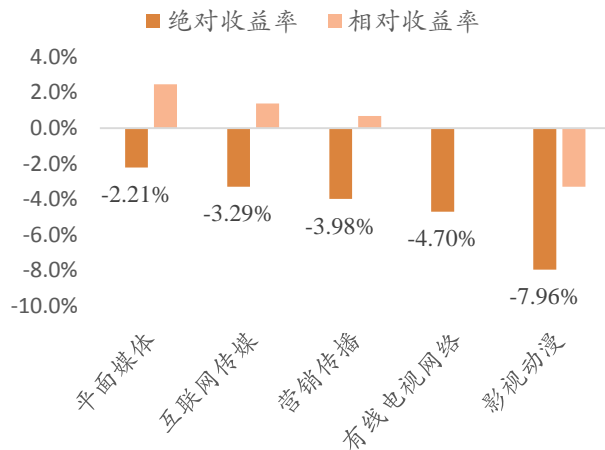
图表 2：一级行业最近一月绝对、相对收益情况



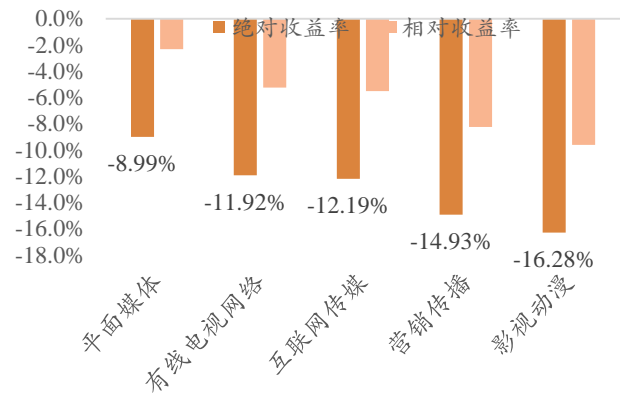
资料来源：WIND，广证恒生

1.1.3. 本周传媒子板块平面媒体表现最优

传媒子行业最近一周集体低迷。表现由高至低分别为平面媒体-2.21%（相对沪深300：2.46pct），互联网传播-3.29%（相对沪深300：1.38pct），营销传播-3.98%（相对沪深300：0.69pct），有线电视网络-4.70%（相对沪深300：-0.03pct），影视动漫-7.96%（相对沪深300：-3.29pct）。

图表 3：本周以来传媒子板块平面媒体表现最优


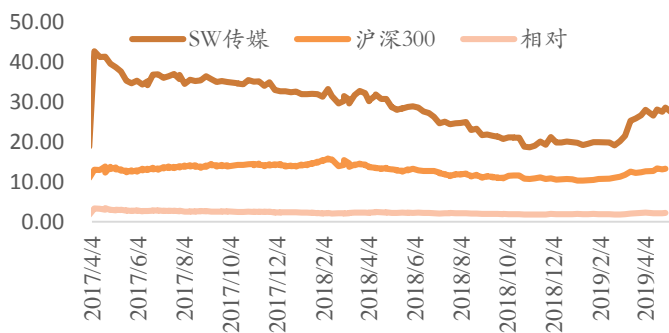
资料来源：WIND，广证恒生

图表 4：本月以来传媒子板块平面媒体表现最优


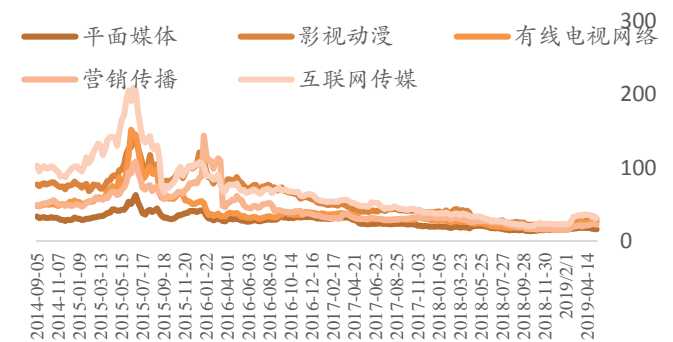
资料来源：WIND，广证恒生

1.1.4. 本周传媒估值下跌 3.91%，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 5 月 10 日，传媒行业 PE (TTM) 为 25.7011，环比 4 月 26 日的 26.7445 下跌 3.91%；细分板块中，平面媒体估值 16.20 倍，影视动漫估值 30.02 倍，有线电视网络估值 26.05 倍，营销传播估值 22.38 倍，互联网传媒估值 31.38 倍，子板块估值下降。

图表 5：本周传媒估值下跌


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，本周传媒部分个股跌幅较大。涨幅前五的个股分别是：*ST 生物 (15.05%)、昆仑万维 (3.59%)、三七互娱 (2.85%)、中南传媒 (0.16%)、乐视网 (0.00%)；跌幅前五的个股分别是：游久游戏 (-18.62%)，顺网科技 (-18.48%)，印纪传媒 (-16.87%)，腾信股份 (-16.56%)，跨境通 (-15.33%)。

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
000504.SZ	*ST 生物	13.38	15.05	600959.SH	江苏有线	4.62	-2.96
300418.SZ	昆仑万维	16.46	3.59	300364.SZ	中文在线	4.84	-2.99
002555.SZ	三七互娱	14.07	2.85	002071.SZ	长城影视	4.16	-3.16
601098.SH	中南传媒	12.51	0.16	601999.SH	出版传媒	5.89	-3.24
300104.SZ	乐视网	1.69	0.00	300027.SZ	华谊兄弟	4.86	-3.29
600633.SH	浙报传媒	9.94	-0.60	300133.SZ	华策影视	6.51	-3.33
002238.SZ	天威视讯	8.85	-0.90	002261.SZ	拓维信息	5.10	-3.71
600661.SH	新南洋	20.20	-1.17	601929.SH	吉视传媒	2.38	-3.72
600757.SH	长江传媒	7.09	-2.48	002712.SZ	思美传媒	7.13	-3.82
600037.SH	歌华有线	10.61	-2.48	002354.SZ	天神娱乐	4.31	-3.98
000673.SZ	当代东方	4.69	-2.49	002400.SZ	省广股份	3.27	-4.26
002602.SZ	世纪华通	19.02	-2.71	300043.SZ	星辉娱乐	4.84	-4.52
600386.SH	北巴传媒	4.35	-2.90	300413.SZ	芒果超媒	38.55	-4.57
600880.SH	博瑞传播	4.00	-3.61	002148.SZ	北纬通信	6.10	-4.57
002624.SZ	完美世界	27.20	-3.75	300052.SZ	中青宝	9.71	-4.59
300592.SZ	华凯创意	9.72	-3.86	300148.SZ	天舟文化	4.16	-4.96
601928.SH	凤凰传媒	7.89	-4.25	600715.SH	文投控股	4.23	-5.04
600551.SH	时代出版	9.28	-4.62	000607.SZ	华媒控股	4.90	-5.44
002181.SZ	粤传媒	4.90	-5.22	000917.SZ	电广传媒	7.13	-5.58
000156.SZ	华数传媒	10.76	-5.36	603000.SH	人民网	19.25	-5.64
300431.SZ	暴风集团	7.72	-5.39	300336.SZ	新文化	4.34	-5.69
002174.SZ	游族网络	18.90	-6.02	600637.SH	东方明珠	10.25	-6.45
600825.SH	新华传媒	5.16	-6.35	300383.SZ	光环新网	15.64	-7.04
300071.SZ	华谊嘉信	3.35	-6.42	002425.SZ	凯撒文化	6.31	-7.98
601858.SH	中国科传	10.98	-6.47	300058.SZ	蓝色光标	4.36	-8.14
601801.SH	皖新传媒	6.29	-6.81	300315.SZ	掌趣科技	3.72	-8.47
000719.SZ	大地传媒	7.35	-6.84	002739.SZ	万达电影	19.92	-8.76
002315.SZ	焦点科技	14.75	-6.88	300288.SZ	朗玛信息	13.34	-8.81
000665.SZ	湖北广电	7.98	-6.88	603598.SH	引力传媒	8.52	-8.83
300295.SZ	三六五网	13.04	-7.06	300251.SZ	光线传媒	6.91	-9.59
300359.SZ	全通教育	6.36	-7.29	000503.SZ	海虹控股	19.71	-9.67
603729.SH	龙韵股份	17.30	-7.63	000793.SZ	华闻传媒	3.55	-9.90
300299.SZ	富春股份	5.93	-7.78	000802.SZ	北京文化	10.07	-9.94
603444.SH	吉比特	209.30	-7.80	300226.SZ	上海钢联	69.12	-9.98

600373.SH	中文传媒	13.05	-7.84	600804.SH	鹏博士	8.31	-11.93
300426.SZ	唐德影视	6.58	-7.84	000681.SZ	视觉中国	19.06	-12.34
002095.SZ	生意宝	25.26	-8.01	600088.SH	中视传媒	15.00	-14.18
000835.SZ	长城动漫	4.45	-8.06	002640.SZ	跨境通	9.39	-14.18
002292.SZ	奥飞娱乐	6.68	-8.12	300392.SZ	腾信股份	8.06	-16.94
600831.SH	广电网络	9.60	-8.13	002143.SZ	印纪传媒	2.07	-18.96
300059.SZ	东方财富	15.05	-8.18	300113.SZ	顺网科技	15.57	-18.99
300291.SZ	华录百纳	5.51	-8.32	600652.SH	游久游戏	2.84	-19.06

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：兰亭集势(0.69%)、畅游(0.00%)、REMARK MEDIA(0.00%)、中网在线(-2.07%)、橡果国际(-3.74%)；周跌幅前五的个股分别是：前程无忧(-21.54%)，第九城市(-17.47%)，易车(-13.17%)，搜房网(-12.75%)，新浪(-11.40%)。

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
LITB.N	兰亭集势	纽约证券交易所	1.46	0.69	-10.43
CYOU.O	畅游	纳斯达克	19.49	0.00	16.85
MARK.O	REMARK MEDIA	纳斯达克	1.29	0.00	-11.64
CNET.O	中网在线	纳斯达克	1.42	-2.07	-37.72
ATV.N	橡果国际	纽约证券交易所	27.90	-3.74	-10.74
AMCN.O	航美传媒	纳斯达克	1.82	-4.21	-22.54
TAOP.O	淘屏	纳斯达克	0.96	-5.49	-4.55
JRJC.O	金融界	纳斯达克	1.09	-6.03	-27.33
BIDU.O	百度	纳斯达克	156.75	-6.16	-11.46
JD.O	京东	纳斯达克	28.17	-6.26	-6.63
TOUR.O	途牛	纳斯达克	4.29	-6.54	-7.94
SOHU.O	搜狐	纳斯达克	18.66	-6.70	13.16
VIPS.N	唯品会	纽约证券交易所	8.50	-7.21	5.59
NTES.O	网易	纳斯达克	264.47	-7.35	-3.11
FENG.N	凤凰新媒体	纽约证券交易所	4.01	-8.03	-12.06
CCIH.O	蓝汛	纳斯达克	1.12	-8.20	-18.96
RENN.N	人人网	纽约证券交易所	1.49	-8.59	-5.10
BABA.N	阿里巴巴	纽约证券交易所	178.00	-8.82	-4.40
CTRP.O	携程网	纳斯达克	40.00	-9.46	-11.05
JMEI.N	聚美优品	纽约证券交易所	2.46	-10.55	2.93
YY.O	欢聚时代	纳斯达克	71.96	-11.12	-15.89
SINA.O	新浪	纳斯达克	55.73	-11.40	-13.54
SFUN.N	搜房网	纽约证券交易所	1.30	-12.75	-23.53
BITA.N	易车	纽约证券交易所	11.27	-13.17	-21.35

NCTY.O	第九城市	纳斯达克	1.37	-17.47	-33.50
JOBS.O	前程无忧	纳斯达克	74.07	-21.54	-16.45

资料来源：WIND，广证恒生

2. 行业动态分析

➤ 万达拟在潮州投资 200 亿元建设大型文旅项目

事件：万达集团与潮州市政府签订全面战略合作协议，在文旅、体育、影视、会展、演艺等领域展开全方位合作，万达集团将在潮州投资“五个一”项目，其中“一个项目”为：投资 200 亿元建设一个大型文旅项目，内容包括特色文化街区、儿童乐园、电竞音乐园、航海乐园、度假酒店群等，打造世界潮人文化中心。

点评：潮州历史底蕴深厚，文化特色鲜明，具有世界性、唯一性两大特点。潮州文化旅游资源丰富，要素齐全在中国企业中万达集团具有独特的产业优势，此次万达集中企业资源和潮州市展开全面合作，不是简单地投资一个项目，而是定位打造潮州城市新品牌，创造中国城市和企业投资合作的崭新模式。

➤ 工信部：Q1 网络视听等收入规模达 1695 亿元 同比增长 17.2%

事件：工信部运行监测协调局公示了 2019 年一季度互联网和相关服务业运行情况，数据显示：一季度，我国互联网和相关服务业收入、利润实现同步增长，行业规模稳步扩大。我国规模以上互联网和相关服务企业(简称互联网企业)完成业务收入 2402 亿元，同比增长 17.3%，增速较 1-2 月提高 7.3 个百分点，低于去年同期 6.5 个百分点。

点评：互联网企业在网络音乐和视频内容、旅游出行、生活服务和公共服务平台等应用不断创新，带动互联网收入规模稳步扩大。信息服务收入增速回升，音视频服务增长突出。信息服务收入增速回升，音视频服务增长突出。互联网数据服务保持高速增长。在“互联网+”深入推进和各行业信息水平不断提升的拉动下，作为关键应用基础设施的互联网数据中心、云服务、云存储等业务保持快速增长。

➤ 华为计划最早今年推出全球首款 5G 智能电视

事件：5 月 1 日消息，日经亚洲评论援引知情人士消息称，华为计划最早在今年推出全球首款 5G 电视。消息显示，这些电视将配备 5G 模块和高端 8K 分辨率显示器，这说明该电视将能够利用 5G 网络进行大流量数据传输，完成超高清视频内容以及 VR 或 AR 视频内容的播放。

点评：在 AI 时代，华为肯定会做带屏幕的智能音箱，屏幕多大也都有可能，可能会具备电视功能，但只是辅助功能，同时手机可以与大屏互动。

➤ 腾讯携手首旅集团，为超 7000 家线下门店提供数字化转型

事件：5 月 6 日讯，首旅集团、腾讯、首旅慧科、爱点击等达成战略合作，共同为首旅集团食、宿、行、游、购、娱、文旅、航旅“6+2”业态超 7000 家门店全面提供数字化能力。据悉，此次三方战略合作将首先在首旅集团旗下的北京赛特奥特莱斯落地实践，项目包括小程序平台、人脸识别、人脸支付、智慧客房、CRS 智慧导购服务等。

点评：腾讯与爱点击将运用在连接、社交、营销及智慧零售解决方案等互联网应用资源，为首旅集团打造“运营业务+大数据分析+营销服务”三位一体的集团体系化建设，还将围绕精准营销、会员服务、人脸识别、移动支付，以及消费数据资源再利用等内容，进行不断的尝试和落地。

➤ 推出游戏领域的“抖音”，「代码乾坤」获 1 亿人民币 A 轮融资

事件：近日游戏生态公司「代码乾坤」获得了愉悦资本领投，北极光创投、真格基金跟投的 1 亿人民币 A 轮融资，本轮估值 5 亿人民币。

点评: 游戏行业最显著的痛点在于, 游戏产品的功能、品质、精致程度在持续升级, 单个角色的制作成本翻了七八倍, 但玩法、内容重复度很高。此外, 传统游戏开发新版本、新玩法需要几个月研发周期, 是否还有提速空间? 基于这些问题和思考, 团队推出了重启世界, 以此降低创作门槛、激发民间玩家创意, 将游戏、3D 互动内容的制作权, 从专业游戏公司扩大到大众玩家。

► 社交 VR 平台 Somnium Space 完成 100 万美元种子轮融资

事件: 诸如 Rec Room 这样的社交空间更多专注于多人游戏, 而 Somnium Space 或林登实验室的 Sansar 则希望构建类似于《头号玩家》中的绿洲一样的巨型虚拟世界。今天, Somnium Space 宣布完成了 100 万美元的种子轮融资。

点评: 在虚拟现实世界中建立经济系统的能力是 Somnium 的梦想和目标。这一轮融资使得企业能够更快地为 Somnium Space 带来更多功能, 帮助创作者开始塑造自己梦想的世界。

► 获数千万 A 轮融资, AstroReality 要靠“内容”做太空主题 IP 消费品牌

事件: 近日, 观动科技宣布完成数千万元人民币 A 轮融资。本轮融资由慕华教育领投, 贝塔斯曼亚洲、翊翎资本继续跟投。融资将主要用于新品研发和海外教育市场的布局上。2017 年, 团队曾获得过由头头是道领投、BAI (贝塔斯曼亚洲投资基金) 跟投的天使轮融资。

点评: 太空类 IP 正逐渐从硬核的太空文化爱好者圈层进入泛大众的消费领域。我们能看到各类品牌也都在向太空文化靠拢, 甚至于“NASA (美国国家航天航空局)”在某种程度上也成为了一个潮流文化符号, 并已经和 Coach、宜家等品牌都进行了合作。这代表着 AstroReality 在做的并不是一个小众人群的市场, 但同时也面临着在众多太空元素之中, 如何差异化的问题。

► 阿卡索完成近亿元 C2 轮融资, 将用于优化外教管理和招聘体系

事件: 在线英语教育机构阿卡索宣布完成近亿元 C2 轮融资, 由老股东广发信德领投。据悉, 本次融资将用于师资力量升级, 优化外教管理体系和招聘体系, 并加大 AI 技术在师资打造上的投入。

点评: 阿卡索最初以一对一外教留学语培起家, 目前其主营产品阿卡索外教网专注在线外教 1 对 1 英语培训业务。阿卡索分别在伦敦、纽约、菲律宾、香港、深圳等各地设立办公室。截止至去年 8 月, 其全球员工超过 6000 人, 深圳总部员工逾 2000 人, 累计服务 4000 万位学生。师资方面, 阿卡索拥有 10000 多名全职外教, 其中, 超过 50% 的外教来自菲律宾。

► 澳大利亚在线辅导平台 Cluey 获 1400 万美元 A 轮融资

事件: 5 月 8 日讯, 据 EdSurge 报道, 近日, 澳大利亚在线辅导平台 Cluey 宣布获得 2000 万澳元 (约合 1400 万美元) A 轮融资, 由 Allectus Capital 和 Thorney Investment Group 领投。据了解, 该轮融资将用于继续开发学习平台和增强分析能力, 旨在更深入了解学生的学习方式, 实现个性化学习过程。据 Startup Daily 报道, 目前, Cluey 已获得约 3100 万澳元 (约合 2200 万美元) 的融资。

点评: 借助在线学习平台, 将视频、音频、虚拟白板、数字内容和 AI 充分结合在一起, 能帮助澳大利亚学生获得最好的辅导体验。学习分析能帮助专业的私人辅导老师交付具有完全适应性的, 并且符合澳大利亚课程设置的学习项目。

► 今日头条旗下 K12 网校大力课堂上线, 以 2000 万元并购清北网校

事件: 5 月 9 日消息, 今日头条秘密孵化的 K12 网校“大力课堂”已经正式上线, 官网和客户端均已上线。天眼查显示, 大力课堂的运营企业主体为“北京万友映力科技有限公司”, 该公司的法人李飞, 李飞出现在今日头条多个旗下公司, 同时也在今日头条旗下少儿英语品牌 aiKID (北京比特智学科技有限公司) 担任监事, 也为今日头条旗下汽车资讯平台懂车帝 (北京空间变换科技有限公司) 的执行董事。

点评: 从大力课堂的官方页面可以看出, 该品牌瞄准小初高, 主打大班课, 采用“主讲老师+辅导老师”的模式。华罗庚网校成立于2018年4月, 是一家致力于为5-18岁的学生提供数学课程的互联网教育公司, 教学内容涵盖整个小学、初中、高中的数学课程。此前采用“在线直播授课+小班答疑”的方式教学, 同时进行成绩跟踪和课后辅导。

图表 9: 传媒个股公告一览

公司	内容
营销传播	
利欧股份 (002131.SZ)	公司非公开发行限售股上市流通, 本次解除限售股份的数量为 233,868,866 股, 占公司总股本的 3.5184%。本次解除限售股份的上市流通日期: 2019 年 5 月 13 日。
天龙集团 (300063.SZ)	程宇先生将质押予华泰证券股份有限公司的 14,375,000 股公司股份办理解除质押手续。上述交易已在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理了登记手续。本次程宇解除质押的股数占其持有公司股份总数的 16.44%, 占公司总股本的 1.98%。
教育	
华平股份 (300074.SZ)	公司决定回购注销公司 2017 年限制性股票激励对象所获授的尚未解除限售的限制性股票合计 244.42 万股。本次回购注销完成后, 公司总股本将由 540,781,900 股减少至 536,198,900 股。
邦宝益智 (603398.SH)	公司已在广州完成了设立全资子公司的工商注册登记手续, 子公司名称为邦宝益智教育科技(广州)有限公司, 注册资本: 人民币伍佰万元。统一社会信用代码: 91440101MA5CQ9HB1D
互联网传媒	
昆仑万维 (300418.SZ)	公司拟将乐云小贷以 53,000 万元人民币的对价转让给北京岱坤科技有限公司。本次交易完成后, 公司不再持有乐云小贷的股权。
三七互娱 (002555.SZ)	截至 2019 年 5 月 7 日, 公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份 22,347,537 股, 占公司目前总股本的 1.05% (回购已达到总股本的 1%), 其中最高成交价为 14.02 元/股, 最低成交价为 12.61 元/股, 支付总金额为 301,961,944.30 元 (不含交易费用)。
三五互娱 (300295.SZ)	截至 2019 年 5 月 6 日, 公司已累计回购了公司股份 1,463,036 股, 占公司总股本的 0.76%; 由于回购数量已达到本次回购方案中确定的上限, 因此本次回购方案已实施完成。
巨人网络 (002558.SZ)	公司限售股份上市流通, 本次解除限售股份数量为 1,597,270,572 股, 占公司总股本比例 78.9017%; 本次限售股份可上市流通日期为 2019 年 5 月 13 日 (星期一)。
宝通科技 (300031.SZ)	1、本次限售股份解禁上市流通的股份性质为有限售条件流通股; 2、本次解除限售的股份数量为 67,370,532 股, 实际可上市流通的股份数量为 67,370,532 股; 3、本次限售股份可上市流通日为 2019 年 5 月 15 日。
影视动漫	
万达电影 (002739.SZ)	2019 年 5 月 8 日, 公司已就本次交易资产过户事宜办理完成工商变更登记手续, 并取得了北京市工商行政管理局朝阳分局核发的《营业执照》(统一社会信用代码: 9111010569230985X4)。万达影视 95.7683% 股权已过户至公司名下, 本次变更完成后, 万达影视成为公司控股子公司。
傲胜股份 (002175.SZ)	公司拟出资人民币 500,000.00 元设立全资子公司“广州足球之翼体育科技有限公司”; 拟出资人民币 1,000,000.00 元设立全资子公司“河南傲胜人造草坪有限公司”。

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 (2019/04/29-2019/05/05)

本周电影票房 202823 万元，环比降低 13.01%，单周场次 2035653 场，环比减少 1.29%，单周人次 4639 万，环比增加 0.91%，平均单场人次 22.79 次，环比增加 2.23%。内地票房 TOP10 里，《复仇者联盟 4：终局之战》、《何以为家》、《下一任：前任》分别以 165247、16942、10223 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
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%
2019/4/21	41061	2363558	1211	5.12	-26.81%	0.96%	-26.38%	-27.08%
2019/4/28	233170	2062189	4597	22.29	467.86%	-12.75%	279.60%	335.08%
2019/5/5	202823	2035653	4639	22.79	-13.01%	-1.29%	0.91%	2.23%

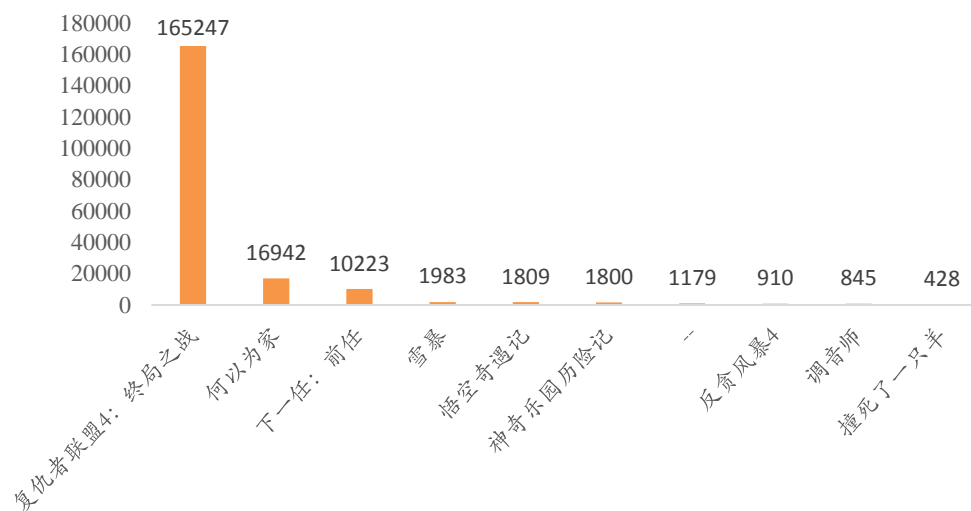
资料来源：艺恩，广证恒生

图表 11：内地电影票房 TOP10 (2019/04/29-2019/05/05)

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	复仇者联盟 4：终局之战	165247	387737	47	27	12	中国电影集团公司
2	何以为家	16942	17015	31	20	7	中国电影集团公司
3	下一任：前任	10223	10223	33	17	5	--
4	雪暴	1983	2007	34	8	6	山南光线影业有限公司
5	悟空奇遇记	1809	1809	30	11	5	霍尔果斯鑫岳影视传媒有限公司
6	神奇乐园历险记	1800	4519	34	15	17	华夏电影发行有限责任公司
7	--	1179	--	36	87	--	--
8	反贪风暴 4	910	78578	34	9	32	天津猫眼微影文化传媒有限公司
9	调音师	845	32108	34	12	33	中国电影集团公司
10	撞死了一只羊	428	938	34	8	10	上海繁花里企业发展有限公司

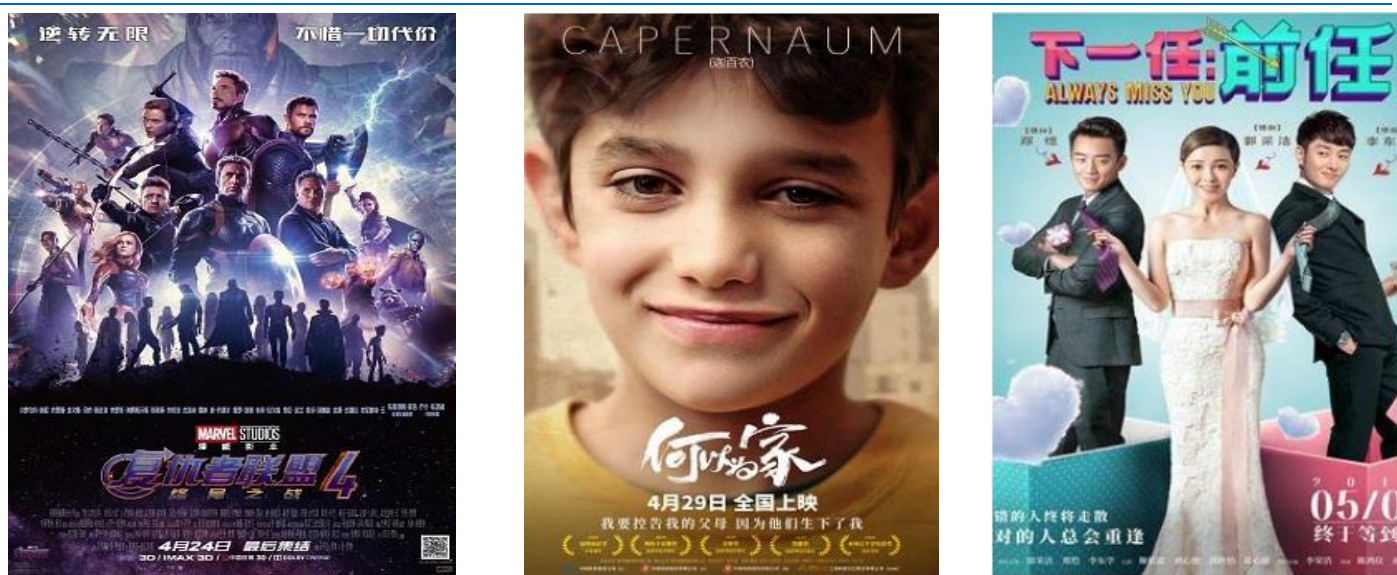
资料来源：猫眼专业版，艺恩，广证恒生

图表 12: 上周单片票房排名情况 (2019/04/29-2019/05/05)



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《复仇者联盟 4: 终局之战》、《何以为家》、《下一任: 前任》



资料来源: 艺恩, 广证恒生

图表 14: 下周 (2019/5/13-2019/5/19) 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	周恩来回延安	2019/5/15	电影	吴卫东		
2	海蒂和爷爷	2019/5/16	电影	阿兰·葛斯彭纳		

3	企鵝公路	2019/5/17	电影	石田祐康
4	致命梦魇	2019/5/17	电影	李锦伦
5	一条狗的使命2	2019/5/17	电影	盖尔·曼库索
6	搞怪奇妙夜	2019/5/17	电影	雷金克
7	音乐家	2019/5/17	电影	西尔扎提·亚合甫
8	你好现任	2019/5/17	电影	李长欣
9	最后的勇士	2019/5/17	电影	戴米特里·迪亚琴科
10	柔情史	2019/5/17	电影	杨明明
11	双生	2019/5/18	电影	金振成
12	空天战队之星兽大战	2019/5/18	电影	汤继业
13	武陵山上的星光	2019/5/18	电影	张塞君
14	我要和你在一起	2019/5/18	电视剧	林继东

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 (2019/05/06-2019/05/12)

2019年5月6日至2019年5月12日，本周电视剧网络播放排行榜中共有2部剧播放量超过1亿次，其中《封神》以网播量2.22亿次拿下冠军，《筑梦情缘》以网播量1.19亿次位居第二，《如果可以这样爱》以网播量8710万次位居第三。

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	22204	6	新白娘子传奇	5500
2	筑梦情缘	11880	7	破冰行动	5500
3	如果可以这样爱	8710	8	重耳传	5119
4	一场遇见爱情的旅行	6420	9	都挺好	5056
5	致我们暖暖的小时光	5930	10	反恐特战队之天狼	4500

资料来源：寻艺，广证恒生

3.3 综艺节目排行榜 (2019/04/29-2019/05/05)

2019年4月29日到5月5日，卫视晚间综艺节目收视中，浙江卫视《奔跑吧》收视率1.851%位居第一，《惊喜时刻》及《奔跑吧先导片》以收视率1.655%和1.272%位居二、三。本周收视破1的综艺节目有8部。

图表 16：2019/04/29-2019/05/05 晚间综艺节目排行榜

排名	名称	频道	收视率 (%)	市场份额 (%)
1	奔跑吧	浙江卫视	1.851	8.35
2	惊喜时刻	浙江卫视	1.655	11.05
3	奔跑吧先导片	浙江卫视	1.272	4.71

4	最强大脑燃烧吧大脑	江苏卫视	1.099	5.06
5	非诚勿扰	江苏卫视	1.061	3.91
6	最强大脑燃烧吧大脑终极一战	江苏卫视	1.049	7.62
7	跑男来了	浙江卫视	1.024	8.15
8	青春环游记	浙江卫视	1.006	3.83
9	最强大脑燃烧吧大脑集结篇	江苏卫视	0.919	3.57
10	百变达人	江苏卫视	0.848	3.87

资料来源：tvvtv.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5月10日，其中2017年定增中有15支股票出现股价倒挂情况，2016年有35支股票出现股价倒挂情况，2015年有32支股票出现股价倒挂情况，2014年有19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	4.26	8.72	8.72	48.85%	2017	配套融资
002354.SZ	天神娱乐	4.31	25.01	70.63	17.23%	2017	融资收购其他资产
002445.SZ	中南文化	2.27	10.84	18.58	20.94%	2017	融资收购其他资产
002555.SZ	三七互娱	14.07	25.07	25.52	56.12%	2017	配套融资
002555.SZ	三七互娱	14.07	16.97	17.27	82.92%	2017	融资收购其他资产
002619.SZ	艾格拉斯	3.65	4.93	4.94	74.06%	2017	配套融资
002619.SZ	艾格拉斯	3.65	4.93	4.94	74.06%	2017	融资收购其他资产
002654.SZ	万润科技	4.09	13.31	13.47	30.73%	2017	融资收购其他资产
002712.SZ	思美传媒	7.13	16.87	28.95	42.28%	2017	融资收购其他资产
300058.SZ	蓝色光标	4.36	12.05	12.21	36.17%	2017	配套融资
300282.SZ	汇冠股份	15.52	28.30	28.3	54.84%	2017	配套融资
300282.SZ	汇冠股份	15.52	29.50	29.5	52.61%	2017	融资收购其他资产
300418.SZ	昆仑万维	16.46	18.44	18.6	89.26%	2017	项目融资
600242.SH	中昌数据	10.02	13.00	13	77.08%	2017	融资收购其他资产
600661.SH	新南洋	20.2	21.36	21.57	94.56%	2017	项目融资
600715.SH	文投控股	4.23	11.04	11.18	38.31%	2017	项目融资
600986.SH	科达股份	4.51	11.60	16.38	38.89%	2017	配套融资
600986.SH	科达股份	4.51	11.26	15.91	40.04%	2017	融资收购其他资产
601900.SH	南方传媒	9.48	14.50	14.81	65.40%	2017	融资收购其他资产
000835.SZ	长城动漫	4.45	5.61	5.61	79.32%	2016	补充流动资金
000892.SZ	欢瑞世纪	4.26	7.66	7.66	55.61%	2016	壳资源重组
002131.SZ	利欧股份	2.13	4.93	17.39	43.19%	2016	配套融资
002131.SZ	利欧股份	2.13	4.59	16.17	46.45%	2016	融资收购其他资产
002137.SZ	麦达数字	6.88	8.60	8.6	80.00%	2016	配套融资
002175.SZ	东方网络	3.44	3.82	9.95	90.08%	2016	补充流动资金

002235.SZ	安妮股份	8.64	11.94	17.91	72.39%	2016	配套融资
002235.SZ	安妮股份	8.64	10.50	15.76	82.27%	2016	融资收购其他资产
002247.SZ	帝龙文化	3.87	8.65	8.8	44.73%	2016	配套融资
002247.SZ	帝龙文化	3.87	9.73	9.9	39.76%	2016	融资收购其他资产
002280.SZ	联络互动	3.86	11.33	28.51	34.08%	2016	项目融资
002292.SZ	奥飞娱乐	6.68	28.76	28.87	23.23%	2016	配套融资
002292.SZ	奥飞娱乐	6.68	25.87	25.97	25.82%	2016	融资收购其他资产
002400.SZ	省广股份	3.27	10.41	13.58	31.42%	2016	融资收购其他资产
002425.SZ	凯撒文化	6.31	13.13	21.57	48.08%	2016	配套融资
002425.SZ	凯撒文化	6.31	9.74	16	64.81%	2016	融资收购其他资产
002445.SZ	中南文化	2.27	13.30	22.8	17.07%	2016	配套融资
002445.SZ	中南文化	2.27	10.21	17.5	22.23%	2016	融资收购其他资产
002517.SZ	恺英网络	3.64	15.36	46.75	23.70%	2016	配套融资
002558.SZ	巨人网络	18.51	25.79	94	71.79%	2016	配套融资
002604.SZ	龙力生物	1.96	10.50	10.5	18.67%	2016	配套融资
002604.SZ	龙力生物	1.96	11.79	11.79	16.62%	2016	融资收购其他资产
002654.SZ	万润科技	4.09	12.03	12.18	33.99%	2016	配套融资
002654.SZ	万润科技	4.09	7.76	7.85	52.74%	2016	融资收购其他资产
002699.SZ	美盛文化	6.73	19.36	35.2	34.76%	2016	项目融资
002712.SZ	思美传媒	7.13	12.12	62.49	58.83%	2016	配套融资
002712.SZ	思美传媒	7.13	11.57	59.63	61.65%	2016	融资收购其他资产
002739.SZ	万达电影	19.92	48.87	74.04	40.76%	2016	配套融资
002739.SZ	万达电影	19.92	48.87	74.04	40.76%	2016	融资收购其他资产
300031.SZ	宝通科技	13.26	20.13	20.41	65.87%	2016	配套融资
300031.SZ	宝通科技	13.26	13.52	13.71	98.06%	2016	融资收购其他资产
300058.SZ	蓝色光标	4.36	12.05	12.26	36.19%	2016	融资收购其他资产
300104.SZ	乐视网	1.69	22.49	45.01	7.51%	2016	项目融资
300113.SZ	顺网科技	15.57	31.48	72.57	49.46%	2016	配套融资
300113.SZ	顺网科技	15.57	18.03	41.57	86.34%	2016	融资收购其他资产
300148.SZ	天舟文化	4.16	12.48	16.34	33.33%	2016	配套融资
300148.SZ	天舟文化	4.16	11.29	14.78	36.85%	2016	融资收购其他资产
300182.SZ	捷成股份	4.88	9.91	15.09	49.24%	2016	配套融资
300182.SZ	捷成股份	4.88	11.16	16.988	43.73%	2016	融资收购其他资产
300269.SZ	联建光电	4.77	21.88	22.09	21.81%	2016	配套融资
300269.SZ	联建光电	4.77	23.07	23.3004	20.67%	2016	融资收购其他资产
300291.SZ	华录百纳	5.51	20.87	21.08	26.40%	2016	项目融资
300315.SZ	掌趣科技	3.72	12.90	12.99	28.84%	2016	配套融资
300343.SZ	联创互联	7.17	18.33	69.2	39.12%	2016	配套融资
300343.SZ	联创互联	7.17	15.46	58.37	46.38%	2016	融资收购其他资产
300364.SZ	中文在线	4.84	18.67	46.8	25.93%	2016	项目融资
600358.SH	国旅联合	4.4	5.21	5.21	84.45%	2016	补充流动资金
600633.SH	浙数文化	9.94	16.66	17.16	59.65%	2016	项目融资
600831.SH	广电网络	9.6	18.02	18.18	53.29%	2016	项目融资

600892.SH	大晟文化	4.93	5.01	20.05	98.35%	2016	融资收购其他资产
601801.SH	皖新传媒	6.29	11.43	11.82	55.01%	2016	项目融资
000156.SZ	华数传媒	10.76	22.01	22.8	48.88%	2015	项目融资
000665.SZ	湖北广电	7.98	12.80	13.11	62.35%	2015	配套融资
000673.SZ	当代东方	4.69	5.40	10.8	86.82%	2015	融资收购其他资产
000793.SZ	华闻传媒	3.55	12.17	12.31	29.17%	2015	配套融资
002103.SZ	广博股份	4.58	5.29	9.69	86.57%	2015	配套融资
002103.SZ	广博股份	4.58	5.29	9.69	86.57%	2015	融资收购其他资产
002131.SZ	利欧股份	2.13	5.01	17.68	42.55%	2015	配套融资
002131.SZ	利欧股份	2.13	2.15	7.59	99.11%	2015	融资收购其他资产
002137.SZ	麦达数字	6.88	7.72	7.72	89.12%	2015	融资收购其他资产
002174.SZ	游族网络	18.9	29.45	89.1	64.19%	2015	配套融资
002188.SZ	巴士在线	4.05	11.86	11.86	34.15%	2015	配套融资
002188.SZ	巴士在线	4.05	11.86	11.86	34.15%	2015	融资收购其他资产
002261.SZ	拓维信息	5.1	8.95	18.01	56.97%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	5.1	8.13	16.35	62.71%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	5.1	9.74	19.6	52.35%	2015	融资收购其他资产
002261.SZ	拓维信息	5.1	8.13	16.35	62.71%	2015	融资收购其他资产
002354.SZ	天神娱乐	4.31	27.63	78.26	15.60%	2015	配套融资
002354.SZ	天神娱乐	4.31	18.76	53.13	22.98%	2015	融资收购其他资产
002400.SZ	省广股份	3.27	9.56	24.5	34.19%	2015	配套融资
002400.SZ	省广股份	3.27	9.74	24.94	33.59%	2015	融资收购其他资产
002445.SZ	中南文化	2.27	2.49	8.53	91.30%	2015	配套融资
002445.SZ	中南文化	2.27	2.49	8.53	91.30%	2015	融资收购其他资产
002502.SZ	骅威文化	3.73	6.06	12.3	61.53%	2015	配套融资
002502.SZ	骅威文化	3.73	8.43	17.08	44.24%	2015	配套融资
002502.SZ	骅威文化	3.73	7.52	15.24	49.58%	2015	融资收购其他资产
002502.SZ	骅威文化	3.73	6.06	12.3	61.53%	2015	融资收购其他资产
002517.SZ	恺英网络	3.64	3.70	11.26	98.38%	2015	壳资源重组
300027.SZ	华谊兄弟	4.86	12.24	24.73	39.70%	2015	项目融资
300051.SZ	三五互联	6.25	14.10	14.1	44.33%	2015	配套融资
300051.SZ	三五互联	6.25	9.78	9.78	63.91%	2015	融资收购其他资产
300063.SZ	天龙集团	3.4	6.12	15.33	55.58%	2015	配套融资
300063.SZ	天龙集团	3.4	6.05	15.16	56.21%	2015	融资收购其他资产
300071.SZ	华谊嘉信	3.35	8.84	16.08	37.89%	2015	配套融资
300071.SZ	华谊嘉信	3.35	7.22	13.14	46.37%	2015	融资收购其他资产
300133.SZ	华策影视	6.51	11.35	18.3	57.37%	2015	补充流动资金
300182.SZ	捷成股份	4.88	14.20	54.03	34.38%	2015	配套融资
300182.SZ	捷成股份	4.88	5.31	20.22	91.86%	2015	融资收购其他资产
300242.SZ	明家联合	4.02	7.55	15.22	53.26%	2015	配套融资
300242.SZ	明家联合	4.02	6.92	13.96	58.07%	2015	融资收购其他资产
300251.SZ	光线传媒	6.91	9.06	24.22	76.28%	2015	项目融资
300269.SZ	联建光电	4.77	12.13	31	39.32%	2015	配套融资

300269.SZ	联建光电	4.77	12.13	31	39.32%	2015	融资收购其他资产
300288.SZ	朗玛信息	13.34	18.93	56.91	70.47%	2015	融资收购其他资产
300315.SZ	掌趣科技	3.72	11.46	11.54	32.46%	2015	融资收购其他资产
300336.SZ	新文化	4.34	7.96	26.75	54.51%	2015	配套融资
300336.SZ	新文化	4.34	7.70	25.86	56.38%	2015	融资收购其他资产
300359.SZ	全通教育	6.36	14.97	37.64	42.49%	2015	配套融资
300359.SZ	全通教育	6.36	14.97	37.64	42.49%	2015	融资收购其他资产
600037.SH	歌华有线	10.61	14.19	14.77	74.78%	2015	引入战略投资者
600373.SH	中文传媒	13.05	13.57	14.14	96.13%	2015	配套融资
600576.SH	祥源文化	4.44	7.83	7.83	56.70%	2015	配套融资
600576.SH	祥源文化	4.44	7.78	7.78	57.07%	2015	融资收购其他资产
600637.SH	东方明珠	10.25	23.70	32.43	43.26%	2015	配套融资
600637.SH	东方明珠	10.25	23.70	32.43	43.26%	2015	引入战略投资者

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5月10日，其中2017年定增中有10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15支股票出现股价倒挂情况，2014年有11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	7.76	11.71	11.74	66.26%	2017	项目融资
002308.SZ	威创股份	4.89	13.53	13.6	36.15%	2017	项目融资
002354.SZ	天神娱乐	4.31	25.01	70.63	17.23%	2017	融资收购其他资产
002599.SZ	盛通股份	9.67	15.07	30.3	64.18%	2017	配套融资
002599.SZ	盛通股份	9.67	12.97	26.09	74.54%	2017	融资收购其他资产
002678.SZ	珠江钢琴	7.57	9.37	12.3	80.75%	2017	项目融资
002696.SZ	百洋股份	6.54	10.53	18.19	62.13%	2017	配套融资
002696.SZ	百洋股份	6.54	12.00	20.73	54.51%	2017	融资收购其他资产
300050.SZ	世纪鼎利	5.83	12.64	12.68	46.12%	2017	配套融资
300050.SZ	世纪鼎利	5.83	12.22	12.26	47.70%	2017	融资收购其他资产
300235.SZ	方直科技	9.11	25.29	25.3	36.02%	2017	项目融资
300282.SZ	汇冠股份	15.52	28.30	28.3	54.84%	2017	配套融资
300282.SZ	汇冠股份	15.52	29.50	29.5	52.61%	2017	融资收购其他资产
300338.SZ	开元股份	12.46	14.61	14.62	85.31%	2017	配套融资
300338.SZ	开元股份	12.46	14.61	14.62	85.31%	2017	融资收购其他资产
002638.SZ	勤上股份	2.83	5.67	5.67	49.91%	2016	配套融资
002638.SZ	勤上股份	2.83	5.67	5.67	49.91%	2016	融资收购其他资产
002659.SZ	中泰桥梁	7.29	9.33	9.33	78.14%	2016	项目融资
300010.SZ	立思辰	8.47	17.76	17.81	47.68%	2016	配套融资
300010.SZ	立思辰	8.47	20.46	20.51	41.41%	2016	融资收购其他资产
300089.SZ	文化长城	4.86	14.97	14.99	32.47%	2016	配套融资

300089.SZ	文化长城	4.86	12.87	12.89	37.75%	2016	融资收购其他资产
300148.SZ	天舟文化	4.16	12.48	16.34	33.33%	2016	配套融资
300148.SZ	天舟文化	4.16	11.29	14.78	36.85%	2016	融资收购其他资产
300248.SZ	新开普	7.36	16.43	25	44.79%	2016	项目融资
300279.SZ	和晶科技	5.18	12.78	36.1	40.53%	2016	配套融资
300279.SZ	和晶科技	5.18	12.58	35.53	41.18%	2016	融资收购其他资产
300287.SZ	飞利信	4.35	10.79	10.98	40.33%	2016	配套融资
300287.SZ	飞利信	4.35	14.37	14.63	30.27%	2016	融资收购其他资产
300297.SZ	蓝盾股份	6.25	12.94	13.04	48.30%	2016	配套融资
300297.SZ	蓝盾股份	6.25	8.25	8.31	75.79%	2016	融资收购其他资产
300301.SZ	长方集团	4.31	7.60	7.6	56.71%	2016	项目融资
300329.SZ	海伦钢琴	8.18	21.16	21.29	38.66%	2016	项目融资
300364.SZ	中文在线	4.84	18.67	46.8	25.93%	2016	项目融资
600074.SH	保千里	1.04	14.86	14.86	7.00%	2016	项目融资
600515.SH	海航基础	5.18	12.95	12.95	40.00%	2016	配套融资
600515.SH	海航基础	5.18	10.67	10.67	48.55%	2016	壳资源重组
601801.SH	皖新传媒	6.29	11.43	11.82	55.01%	2016	项目融资
000793.SZ	华闻传媒	3.55	12.17	12.31	29.17%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	5.1	8.13	16.35	62.71%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	5.1	8.95	18.01	56.97%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	5.1	8.13	16.35	62.71%	2015	融资收购其他资产
002261.SZ	拓维信息	5.1	9.74	19.6	52.35%	2015	融资收购其他资产
002329.SZ	皇氏集团	4.17	9.97	10.05	41.83%	2015	配套融资
002329.SZ	皇氏集团	4.17	9.33	26.34	44.69%	2015	融资收购其他资产
002354.SZ	天神娱乐	4.31	27.63	78.26	15.60%	2015	配套融资
002354.SZ	天神娱乐	4.31	18.76	53.13	22.98%	2015	融资收购其他资产
002467.SZ	二六三	10.25	12.68	12.72	80.82%	2015	项目融资
002707.SZ	众信旅游	6.08	6.75	81.56	90.09%	2015	配套融资
002707.SZ	众信旅游	6.08	6.75	81.56	90.09%	2015	融资收购其他资产
300010.SZ	立思辰	8.47	10.45	10.48	81.03%	2015	配套融资
300010.SZ	立思辰	8.47	10.45	10.48	81.03%	2015	融资收购其他资产
300020.SZ	银江股份	8.06	22.77	23	35.39%	2015	项目融资
300050.SZ	世纪鼎利	5.83	7.57	15.35	77.04%	2015	融资收购其他资产
300248.SZ	新开普	7.36	9.30	14.17	79.18%	2015	配套融资
300248.SZ	新开普	7.36	9.30	14.17	79.18%	2015	融资收购其他资产
300287.SZ	飞利信	4.35	6.43	13.09	67.65%	2015	配套融资
300287.SZ	飞利信	4.35	6.44	26.24	67.56%	2015	融资收购其他资产
300301.SZ	长方集团	4.31	5.58	5.59	77.19%	2015	配套融资
300301.SZ	长方集团	4.31	5.58	5.59	77.19%	2015	融资收购其他资产
300359.SZ	全通教育	6.36	14.97	37.64	42.49%	2015	配套融资
300359.SZ	全通教育	6.36	14.97	37.64	42.49%	2015	融资收购其他资产
600074.SH	保千里	1.04	2.12	2.12	49.06%	2015	壳资源重组
600636.SH	*ST 爱富	11.64	23.08	23.08	50.43%	2015	项目融资



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。