

关注中报高成长标的，开学周关注学校板块招生情况

2019年9月1日

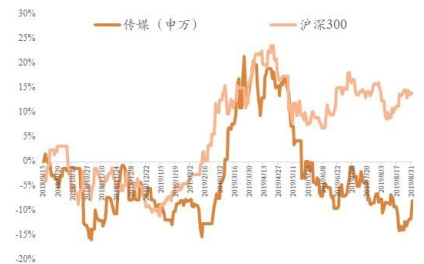
	肖明亮(分析师)	叶轹(分析师)
电话:	020-88832290	020-88836101
邮箱:	xiaoml@gzgzhs.com.cn	yek@gzgzhs.com.cn
执业编号:	A1310517070001	A1310519040001

投资要点

- **板块行情走势:** 传媒行业指数最近一周(2019/8/26-2019/9/1) 上涨 0.54 个百分点, 领先沪深 300 指数 1.1 个百分点; 在申万 28 个一级行业指数中, 传媒单周排名第八位, 子板块估值变化稳定。
- **行业动态:** 伽马数据发布中国电竞直播报告: 游戏直播收入将破百亿, 开播量腾讯系占近 9 成; 教育部: "互联网+留学服务"平台已上线试运行; 80%的人选择学成归国; 上海市电教馆联合 17 家企业, 发布《人工智能助力教育健康发展倡议书》; 国务院总理李克强: 2022 年实现所有学校接入互联网; 从《哪吒》澳洲市场表现看国片海外发行: 培育中的第二市场; 40 余份文娱公司半年报亮相, 多家公司中期业绩沦陷; 腾讯投快看 9 亿元, 腾讯系动漫布局再落一子;
- **公司要闻:** 号百控股、掌趣科技、冰川网络、长城影视、文投控股等公司发布 2019 上半年业绩报告; 联建光电解除限售股份 5,23 万股; 湖北广电与中国信息通信研究院签署《业务合作协议》; 梦网集团股东余文胜于松禾创投合集质押 3275 万股; 奥飞娱乐控股股东蔡东青解除质押 6480 万股; 新文化监事余厉先生计划减持不超过 10 万股公司股份。
- **投资逻辑:**
 关注中报业绩高增长标的, 开学周关注学校板块新学期入学人数:
 - ① **出版:** 出版发行板块稳健增长且现金充裕、分红效应明显且当前估值不高, 推荐中南传媒、南方传媒。
 - ② **新媒体:** 中短期受益于 IPTV、OTT 量价齐升迎来确定性可观增长, 关注新媒股份, 同时关注 A 股视频平台龙头芒果超媒。
 - ③ **教育:** 三条主线, 1) 与政策共振, 关注教育信息化与职业教育板块, 推荐视源股份、三爱富、中公教育、中教控股, 关注天喻信息; 2) 与刚性优质赛道共舞——K12 培训, 关注龙头新东方、好未来; 3) 自下而上结合成长性确定与估值低位的个股。开学周, 关注学校板块新生人数, 关注自建扩张成效明显的睿见教育、天立教育。
 - ④ **游戏:** 游戏版号的放开以及“吃鸡”游戏的陆续变现, 预期手游市场将逐步修复增速, 龙头格局相对具有优势地位, 推荐三七互娱、完美世界, 关注宝通科技、吉比特。
- **风险提示:** 大盘震荡风险、商誉减值风险、行业竞争加剧风险、业绩成长不达预期

强烈推荐(维持→)

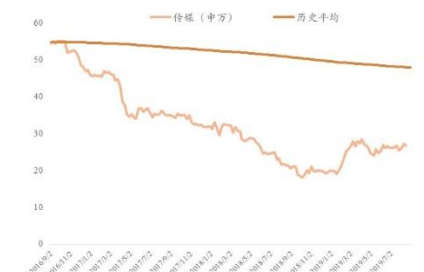
传媒行业指数走势



指数表现

涨跌(%)	1M	3M	6M
绝对表现	0.34	-2.00	-12.84
相对表现	-0.93	4.68	3.55

行业估值走势



行业估值(PE)

当前估值	26.12
平均估值	48.00
历史最高	141.80
历史最低	18.07

目录

1. 市场表现回顾	4
1.1 本周传媒领先沪深 300 指数 1.1 个百分点，细分板块营销传播表现最优	4
1.1.1 传媒行业本周排名第十，行业指数上涨 0.54 个百分点	4
1.1.2 传媒行业本月排名第八，领先沪深 300 指数 0.7 个百分点	4
1.1.3 本周传媒子板块营销传播表现最优	5
1.1.4 本周传媒估值下降 1.92 个百分点，子板块有线电视网络估值有所上涨	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	12
3.1 内地票房 TOP10 排行榜（2019/08/19-2019/08/25）	12
3.2 电视剧网络播放排行榜（2019/08/19-2019/08/25）	15
3.3 综艺节目排行榜（2019/08/19-2019/08/25）	15
4. 行业股价倒挂分析	16

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营销传播表现最优.....	5
图表 4: 本月以来传媒子版块影视动漫表现最优.....	5
图表 5: 本周传媒估值下降.....	6
图表 6: 本周细分板块估值变化稳定.....	6
图表 7: 传媒个股一周情况.....	6
图表 8: 中概股美股行情.....	8
图表 9: 传媒个股公告一览.....	11
图表 10: 单周票房数据统计.....	13
图表 11: 内地电影票房 TOP10 (2019/08/19-2019/08/25)	13
图表 12: 上周单片票房排名情况 (2019/08/19-2019/08/25)	14
图表 13: 内地票房排行前 3 名为《速度与激情: 特别行动》、《哪吒之魔童降世》、《烈火英雄》	14
图表 14: 下周 (2019/9/2-2019/9/8) 即将上映的电影电视剧一览表	14
图表 15: 电视剧网络播放量 TOP10 一周排行榜	15
图表 16: 2019/08/19-2019/08/25 晚间综艺节目排行榜.....	15
图表 17: 传媒行业近三年定增倒挂个股.....	16
图表 18: 教育行业近三年定增倒挂个股.....	19
图表 19: 覆盖公司盈利预测表.....	20

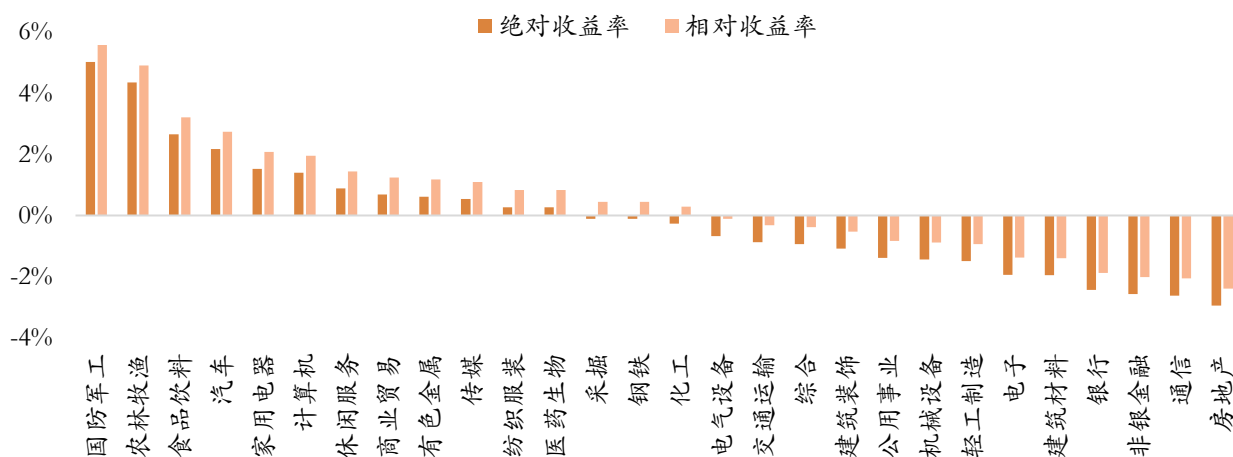
1. 市场表现回顾

1.1 本周传媒领先沪深 300 指数 1.1 个百分点，细分板块营销传播表现最优

1.1.1 传媒行业本周排名第十，行业指数上涨 0.54 个百分点

传媒行业指数最近一周（2019/08/26-2019/09/01）上涨 0.54%，领先沪深 300 指数 1.1 个百分点；在申万 28 个一级行业指数中，传媒单周排名第十位。申万行业指数涨幅最大的行业为国防军工（5.02%）。

图表 1：本周一级子行业收益情况

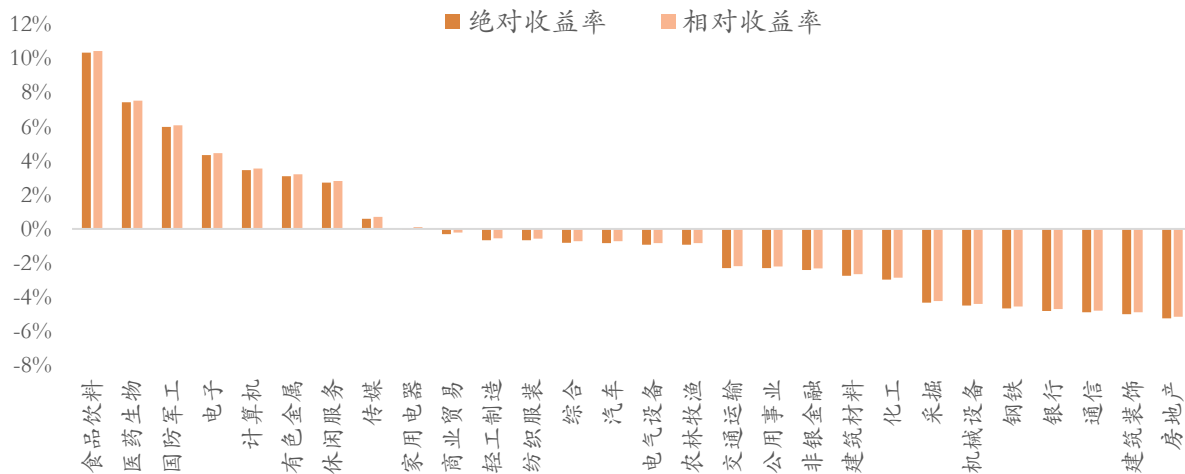


资料来源：WIND，广证恒生

1.1.2 传媒行业本月排名第八，领先沪深 300 指数 0.7 个百分点

截止 8 月 30 日，传媒行业指数单月上涨 0.60%，领先沪深 300 指数 0.7 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八位。申万一级行业指数中，涨幅最大的为食品饮料（10.36%）。

图表 2：一级行业最近一月绝对、相对收益情况

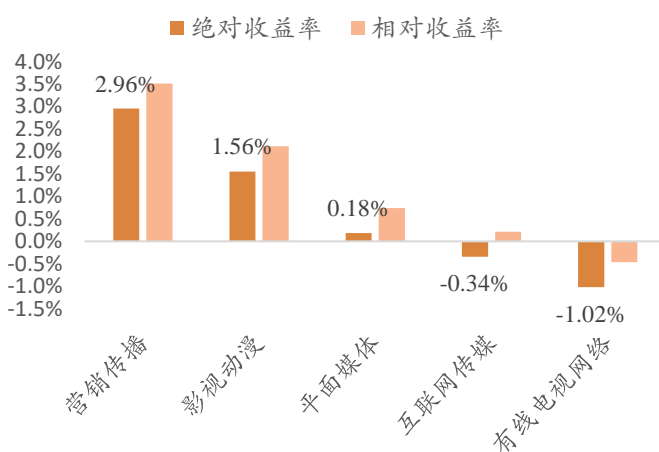


资料来源：WIND，广证恒生

1.1.3 本周传媒子板块营销传播表现最优

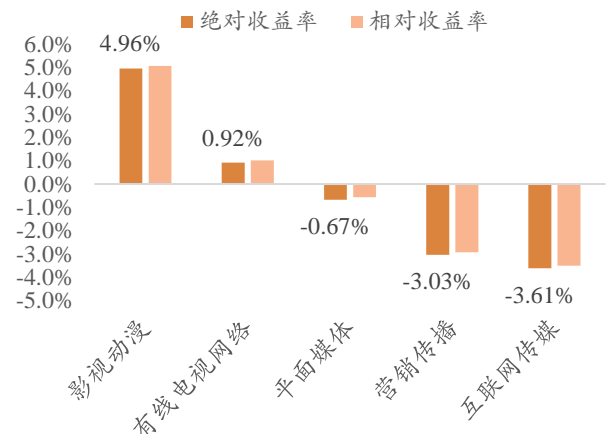
传媒子行业最近一周行情表现良好。表现由高至低分别为营销传播 2.96%（相对沪深 300：3.51pct），影视动漫 1.56%（相对沪深 300：1.56pct），平面媒体 0.18%（相对沪深 300：0.74pct），互联网传媒 -0.34%（相对沪深 300：0.21pct），有线电视网络 -1.02%（相对沪深 300：-0.46pct）。

图表 3：本周以来传媒子板块营销传播表现最优



资料来源：WIND，广证恒生

图表 4：本月以来传媒子版块影视动漫表现最优

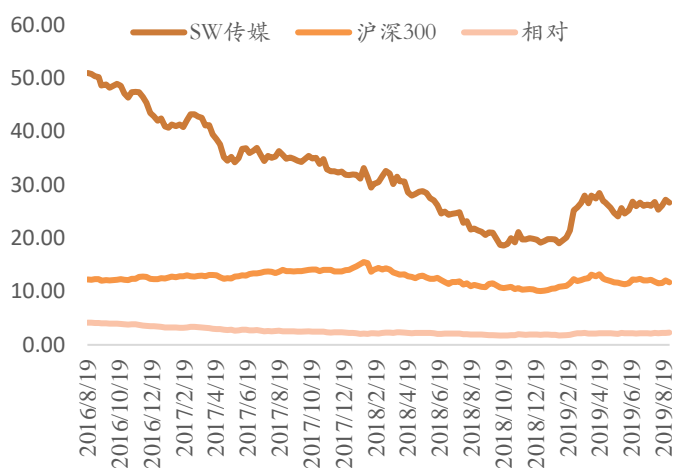


资料来源：WIND，广证恒生

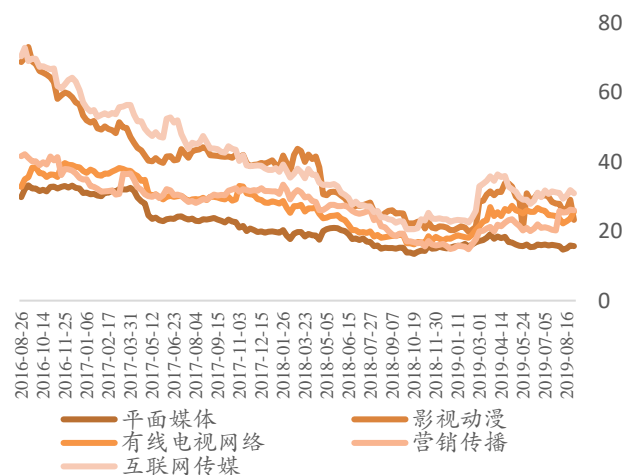
1.1.4 本周传媒估值下降 1.92 个百分点，子板块有线电视网络估值有所上涨

传媒行业 TTM 市盈率最近一周出现下降，截止 2019 年 8 月 30 日，传媒行业 PE (TTM) 为

26.70, 环比8月23日的27.22下降1.92%;细分板块中,平面媒体估值15.74倍,影视动漫估值23.25倍,有线电视网络估值25.72倍,营销传播估值26.04倍,互联网传媒估值30.93倍,子板块有线电视网络有所上涨。

图表5: 本周传媒估值下降


资料来源: WIND, 广证恒生

图表6: 本周细分板块估值变化稳定


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,本周传媒个股表现一般。涨幅前五的个股分别是:人民网(22.29%)、ST生物(14.05%)、跨境通(10.15%)、中视传媒(6.46%)、万达电影(4.51%);跌幅前五的个股分别是:思美传媒(-11.28%)、印记传媒(-10.75%)、完美世界(-7.75%)、鹏博士(-7.23%)、光环新网(-5.05%)。

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
603000.SH	人民网	19.97	22.29	600652.SH	游久游戏	2.05	-0.49
000504.SZ	*ST生物	9.01	14.05	300359.SZ	全通教育	5.43	-0.55
002640.SZ	跨境通	7.27	10.15	002354.SZ	天神娱乐	2.95	-0.67
600088.SH	中视传媒	13.84	6.46	601999.SH	出版传媒	5.73	-0.69
002739.SZ	万达电影	15.75	4.51	300418.SZ	昆仑万维	12.29	-0.73
300413.SZ	芒果超媒	43.69	4.20	300392.SZ	腾信股份	6.60	-0.75
002400.SZ	省广股份	3.01	4.15	300288.SZ	朗玛信息	11.45	-0.78
002602.SZ	世纪华通	8.92	4.08	600880.SH	博瑞传播	3.62	-0.82
000503.SZ	海虹控股	15.66	3.71	300431.SZ	暴风集团	4.98	-0.99

600715.SH	文投控股	3.40	3.66	600551.SH	时代出版	8.03	-1.23
000681.SZ	视觉中国	23.85	3.61	300336.SZ	新文化	3.87	-1.28
002425.SZ	凯撒文化	6.17	3.35	002555.SZ	三七互娱	15.45	-1.28
300027.SZ	华谊兄弟	4.48	2.75	601858.SH	中国科传	11.37	-1.30
300426.SZ	唐德影视	6.45	2.71	600831.SH	广电网络	8.68	-1.36
300592.SZ	华凯创意	10.70	2.29	002238.SZ	天威视讯	8.21	-1.44
601928.SH	凤凰传媒	8.57	2.02	000665.SZ	湖北广电	5.27	-1.50
600386.SH	北巴传媒	3.87	1.84	300071.SZ	华谊嘉信	3.06	-1.61
300251.SZ	光线传媒	8.58	1.54	300315.SZ	掌趣科技	3.47	-1.70
002071.SZ	长城影视	3.27	1.24	600637.SH	东方明珠	9.34	-1.79
300043.SZ	星辉娱乐	5.15	1.18	300133.SZ	华策影视	6.40	-1.84
002292.SZ	奥飞娱乐	6.21	1.14	000835.SZ	长城动漫	4.03	-1.95
600825.SH	新华传媒	4.60	1.10	300059.SZ	东方财富	14.47	-1.96
600373.SH	中文传媒	12.54	0.97	300052.SZ	中青宝	9.85	-1.99
000793.SZ	华闻传媒	3.14	0.96	000607.SZ	华媒控股	4.41	-2.00
000802.SZ	北京文化	8.47	0.95	002261.SZ	拓维信息	5.33	-2.02
300299.SZ	富春股份	5.30	0.95	600959.SH	江苏有线	4.25	-2.30
002315.SZ	焦点科技	17.18	0.88	601098.SH	中南传媒	12.29	-2.61
300295.SZ	三六五网	11.64	0.69	600757.SH	长江传媒	6.28	-2.64
600661.SH	新南洋	19.11	0.58	002174.SZ	游族网络	13.56	-2.73
300148.SZ	天舟文化	4.10	0.49	603444.SH	吉比特	267.97	-2.80
002181.SZ	粤传媒	4.41	0.46	000917.SZ	电广传媒	6.20	-2.82
601929.SH	吉视传媒	2.23	0.45	300058.SZ	蓝色光标	5.99	-3.07
000673.SZ	当代东方	2.87	0.35	300364.SZ	中文在线	3.85	-3.27
000156.SZ	华数传媒	9.80	0.10	300113.SZ	顺网科技	17.52	-3.63
601801.SH	皖新传媒	5.71	0.00	002148.SZ	北纬通信	5.24	-3.68
300291.SZ	华录百纳	5.82	0.00	002095.SZ	生意宝	20.68	-3.90
000719.SZ	大地传媒	7.08	0.00	603729.SH	龙韵股份	14.50	-4.54
600037.SH	歌华有线	9.49	0.00	300383.SZ	光环新网	18.24	-5.05
300104.SZ	乐视网	1.69	0.00	600804.SH	鹏博士	6.54	-7.23
600633.SH	浙报传媒	8.53	-0.35	002624.SZ	完美世界	26.80	-7.75
300226.SZ	上海钢联	75.30	-0.40	002143.SZ	印纪传媒	0.83	-10.75
603598.SH	引力传媒	7.49	-0.40	002712.SZ	思美传媒	6.53	-11.28

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, 周涨幅前五的个股分别是: REMARK MEDIA (38.78%)、搜房网 (20.35%)、易车 (13.71%)、前程无忧 (7.57%)、唯品会 (6.62%); 周跌幅前五的个股分别是: 途牛 (-7.46%)、第九城市 (-6.90%)、中网在线 (-4.29%)、畅游 (-4.01%)、凤凰新媒体 (-2.26%)。

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
MARK.O	REMARK MEDIA	纳斯达克	0.83	38.78	-8.02
SFUN.N	搜房网	纽约证券交易所	2.07	20.35	0.00
BITA.N	易车	纽约证券交易所	12.69	13.71	11.22
JOBS.O	前程无忧	纳斯达克	71.93	7.57	-7.25
VIPS.N	唯品会	纽约证券交易所	8.37	6.62	10.13
BABA.N	阿里巴巴	纽约证券交易所	175.03	6.38	1.11
JD.O	京东	纳斯达克	30.50	6.01	1.97
YY.O	欢聚时代	纳斯达克	57.15	4.79	-10.97
SOHU.O	搜狐	纳斯达克	10.93	3.21	-10.34
TAOP.O	淘屏	纳斯达克	0.52	3.17	-20.27
NTES.O	网易	纳斯达克	255.00	3.14	11.18
BIDU.O	百度	纳斯达克	104.47	2.57	-6.47
SINA.O	新浪	纳斯达克	41.17	2.44	5.24
LITB.N	兰亭集势	纽约证券交易所	1.43	1.44	-2.54
CTRP.O	携程网	纳斯达克	32.38	0.75	-16.93
JMEI.N	聚美优品	纽约证券交易所	1.90	0.53	-16.30
RENN.N	人人网	纽约证券交易所	0.83	0.37	-3.54
CCIH.O	蓝汛	纳斯达克	0.88	0.00	0.00
AMCN.O	航美传媒	纳斯达克	0.00	0.00	0.00
JRJC.O	金融界	纳斯达克	0.73	-1.01	-13.83
ATV.N	橡果国际	纽约证券交易所	16.15	-2.12	-8.50
FENG.N	凤凰新媒体	纽约证券交易所	3.03	-2.26	5.94
CYOU.O	畅游	纳斯达克	5.74	-4.01	-27.25
CNET.O	中网在线	纳斯达克	1.34	-4.29	-3.60
NCTY.O	第九城市	纳斯达克	1.08	-6.90	18.55
TOUR.O	途牛	纳斯达克	3.10	-7.46	0.32

资料来源: WIND, 广证恒生

2. 行业动态分析

伽马数据发布中国电竞直播报告: 游戏直播收入将破百亿, 开播量腾讯系占近9成

事件: 伽马数据发布《2019年中国电子竞技产业报告(直播篇)》, 报告显示, 中国游戏直播市场收入将突破100亿元, 不过增长率或出现明显的下滑。同时, 伽马数据的研究还显示, 在整体中国游戏直播市场中, 腾讯系平台(含有投资和有资本关系的游戏直播平台)开播量占比达到88.7%。在开播量前十的电子竞技游戏中, 由腾讯研发或者运营代理的游戏占据了七款。

点评: 直播行业在经历了洗牌期后, 熊猫直播、全民直播、凸凸TV多家直播平台倒闭或者退出游戏直播领域, 游戏直播的市场份额进一步向以虎牙、斗鱼为代表的直播平台集中, 中国游戏直

播市场马太效应进一步加剧。占据电竞内容和平台绝对领先地位的腾讯对于竞争对手，以及竞争对手平台主播的知识产权诉讼，是主播迁移到有关平台，导致此消彼长进而集中度越来越高的重要原因。

➤ **教育部：“互联网+留学服务”平台已上线试运行；80%的人选择学成归国**

事件：教育部宣布“互联网+留学服务”平台已上线试运行。这意味着，与留学相关的国家公派留学派出服务、国（境）外学历学位认证、留学存档服务和留学回国人员就业落户等四项公共服务，将全面实现线上办理。另外，教育部留学服务中心副主任徐培祥也提到了当前我国出国留学人数逐渐增加，规模巨大，2018年一年大概有66万人出国留学、在学人数有150多万人；留学回来的人数增多。据教育部统计，2018年一年有超过80%的人学成以后选择回国发展，回国人数约为52万。

点评：留学服务平台的上线能够有力打击学历造假，使得国外学历认证核查的渠道也更加畅通，可以实现跟部分国家的学历核查数据对接，即时核查。有留学背景的人员越来越多意味着留学人员回来发挥的作用越来越大，无论是在教育、科研、卫生、创业各个方面。

➤ **上海市电教馆联合17家企业，发布《人工智能助力教育健康发展倡议书》**

事件：8月29日世界人工智能大会在上海世博中心召开。在下午场的人工智能助力教育现代化主题论坛上，上海市电教馆联合17家企业发布《人工智能助力教育健康发展倡议书》（下称“倡议书”），呼吁各方通过人工智能为代表的技术新浪潮，构建人工智能教育生态，加速教育信息化的进程。在论坛上，上海市教委还与一众企业签订了智慧教育政企合作战略框架协议，共同研究开发相关示范应用。

点评：教育行业是一个由政府、学校、培训、学术、社会教育资源、第三方、公益社会创新七大版块共同组成的生态系统。以人工智能技术为代表的信息技术迅猛发展，孕育了经济社会发展深刻变革动力，教育事业迎来发展机遇的同时，也面临新的挑战，没有教育信息化在教育现代化进程中起到举足轻重的作用。

➤ **国务院总理李克强：2022年实现所有学校接入互联网**

事件：国务院总理李克强在8月28日主持召开国务院常务会议，部署推动在线教育健康发展促进教育公平。其中具体包含三方面：一、推进“互联网+教育”，鼓励符合条件的各类主体发展在线教育，为职业培训、技能提升搭建普惠开放的新平台。二、加快建设教育专网，到2022年实现所有学校接入快速稳定的互联网。支持面向深度贫困地区开发内容丰富的在线教育资源。三、强化监管，切实保护群众权益。

点评: 此举有利于我国进一步改革完善职业教育制度体系, 积极鼓励企业和社会力量兴办职业教育, 补上突出短板, 推动产教融合, 着力培育发展一批高水平职业院校和品牌专业, 加快培养国家发展急需的各类技术技能人才, 完善人才评价激励机制。

➤ 从《哪吒》澳洲市场表现看国片海外发行: 培育中的第二市场

事件: 《哪吒》在档期的尾声登陆了海外市场, 8月23日, 影片在大陆之外的首个市场澳大利亚上映, 首周末票房达到43.8万美元, 打破了年初《流浪地球》创造的记录, 也创作了近十年华语片首周末新记录。

点评: 目前华语片是跟日韩、印度等亚洲影片放在一个序列里同台竞争的非主流影片, 对于影院来说, 这些影片安排较少的厅, 但拥有比较高的上座率, 可以作为影院的多元补充, 同时满足的是少数族裔群体的需求。华语片出海, 已经坚实的迈出了第一步, 这是一个巨大的突破, 但中国电影真正要在主流市场拥有竞争力, 依然漫长

➤ 40余份文娱公司半年报亮相, 多家公司中期业绩沦陷

事件: 报告期内, 业绩亏损的公司有华谊兄弟、北京文化、长城动漫、华策影视、唐德影视、当代东方、长城影视、天神娱乐等。其中华谊兄弟预计亏损达到3亿以上, 为2019年上半年亏损最严重的文娱上市公司; 实现盈利但净利润下跌的公司有万达电影、光线传媒、慈文传媒、幸福蓝海、欢瑞世纪等, 其中光线传媒的净利润下跌幅度达到95%; 实现盈利并且保持净利润上涨的公司有三七互娱、完美世界、芒果超美、欢喜传媒、猫眼娱乐、电魂网络、自在传媒等, 其中欢喜传媒本期内实现扭亏为盈, 由亏损1.12亿港元到盈利3.22亿港元。

点评: 受国内宏观经济承压、影视市场经历调整, 大量电影撤档、电视剧积压、游戏版号审批受限等影响, 多家公司中期业绩沦陷, 但也有少数公司在寒冬中表现亮眼, 比如三七互娱和完美影视远超于行业平均水平, 业绩增长背后是公司对手游与研发业务的非常看重。

➤ 腾讯投快看9亿元, 腾讯系动漫布局再落一子

事件: 8月27号这一天, 快看漫画宣布获得来自腾讯的1.25亿美元投资(按当日汇率计算约8.96亿元人民币), 总额1.25亿美元的投资既有增资, 也包括购买老股, 快看漫画付费率超网文平台, 今年会员付费收入将实现100%增长。本轮是腾讯体系之外的投资, 和腾讯系动漫无关, 快看之后会和腾讯相关业务部门展开合作

点评: 腾讯手里握着大量的流量资源, 在泛娱乐方面的布局深远, 且无论是在网文IP还是漫画作品的商业化方面都有成功案例, 未来, 快看漫画在动画化和影视化项目的合作上, 可能会和腾

讯有更多的合作。快慢用户超过 50% 为 00 后，此次合作对于腾讯缓解中年危机，看重“00 后”用户的走向也很吻合。

图表 9：传媒个股公告一览

公司	内容
互联网传媒	
号百控股 (600640.SH)	2019 年上半年公司合并实现营业收入 19.06 亿元，同比增加 21.18%；实现归属于母公司的净利润 4632 万元，同比下降 65.41%。
掌趣科技 (300315.SZ)	2019 年上半年公司实现营业收入 6.96 亿元，同比下降 39.16%；公司实现归属于上市公司普通股股东净利润 2.11 亿元，同比下降 44.51%。
冰川网络 (300533.SZ)	2019 年上半年公司收入 1.90 亿元，同比增长 55.61%；归属于上市公司普通股股东的净利润 7,940.91 万元，同比增长 71.75%。
梦网集团 (002123.SZ)	股东余文胜于松禾创投合集质押 3275 万股，松鹤床头解除质押 1563 万股，占其所持股份比例 25.41%。
影视动漫	
长城影视 (002071.SZ)	2019H1，公司实现营业收入 2.41 亿元，比上年同期下降 58.01%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润-1,580.10 万元，比上年同期下降 124.78%。
文投控股 (600715.SH)	2019 上半年营收 11 亿元，同比增长 31.75%；归属上市公司股东净利润 2979 万元，同比增长 313.46%。
奥飞娱乐 (002292.SZ)	公司控股股东蔡东青解除质押 6480 万股。
营销传播	

联建光电 (300269.SZ)	解除限售股份 5,225,212 股,占公司股本总额的比例为 0.8800%, 上市流通日为 2019 年 8 月 29 日。
华扬联众 (603825.SH)	2019 年上半年, 公司实现营业收入 52.49 亿元, 同比增长 6.64%; 归属于上市公司股东的净利润实现 5478 万元, 同比增长 41.96%。
新文化 (300336.SZ)	监事余厉先生计划减持不超过 10 万股公司股份, 约占公司总股本的 0.01%。

平面媒体

山东出版 (601019.SH)	2019 年 1-6 月, 公司实现营业收入 41.86 亿元, 同比降低 4.92%, 归属上市公司股东的净利润 7.62 亿元, 同比增长 2.11%。
---------------------	--

有线电视网络

东方明珠 (600637.SH)	2019 年 1-6 月, 公司实现营业收入 57.06 亿元, 实现利润总额 13.59 亿元, 实现归属于母公司净利润 10.71 亿元。
湖北广电 (000665.SZ)	公司与中国信息通信研究院签署《业务合作协议》, 建立密切的合作伙伴关系。本业务合作协议有效期为三年。
电广传媒 (000917.SZ)	上半年完成营业收入 29.05 亿元, 实现归属于母公司股东净利润 1117.37 万元, 较去年同期扭亏为盈。

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 (2019/08/19-2019/08/25)

本周电影票房 146419 万, 环比上升 5.25%, 单周场次 2577644 场, 环比下降 3.06%, 单周人次 4147 万, 环比下降 40.67%, 平均单场人次 16.09 次, 环比上升 5.01%。内地票房 TOP10 里, 《速度

与激情：特别行动》、《哪吒之魔童降世》、《烈火英雄》分别以70878万元、36567万元、13984万元斩获单周票房冠亚季军。

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
2019/5/19	52608	2195309	1524	6.9420751	-26.67%	9.25%	-23.15%	-29.65%
2019/5/26	50853	2284993	1461	6.3938927	-3.34%	4.09%	-4.13%	-7.90%
2019/6/2	88472	2293680	2525	11.00851	73.98%	0.38%	72.83%	72.17%
2019/6/9	114018	2373559	3237	13.637748	28.87%	3.48%	28.20%	23.88%
2019/6/16	70010	2356266	2011	8.5346901	-38.60%	-0.73%	-37.87%	-37.42%
2019/6/23	67679	2354827	1993	8.4634667	-3.33%	-0.06%	-0.90%	-0.83%
2019/6/30	109904	2344064	3175	13.544852	62.39%	-0.46%	59.31%	60.04%
2019/7/7	117038	2451698	3328	13.574266	6.49%	4.59%	4.82%	0.22%
2019/7/14	128152	2545851	3620	14.219214	9.50%	3.84%	8.77%	4.75%
2019/7/21	116008	2423851	3299	13.610573	-9.48%	-4.79%	-8.87%	-4.28%
2019/7/28	138485	2418869	3848	15.908261	19.38%	-0.21%	16.64%	16.88%
2019/8/4	243793	2504903	6754	26.96312	76.04%	3.56%	75.52%	69.49%
2019/8/11	238935	2640478	6656	25.207557	-1.99%	5.41%	-1.45%	-6.51%
2019/8/18	139110	2659089	3949	14.850951	-41.78%	0.70%	-40.67%	-41.09%
2019/8/25	146419	2577644	4147	16.088335	5.25%	-3.06%	5.01%	8.33%

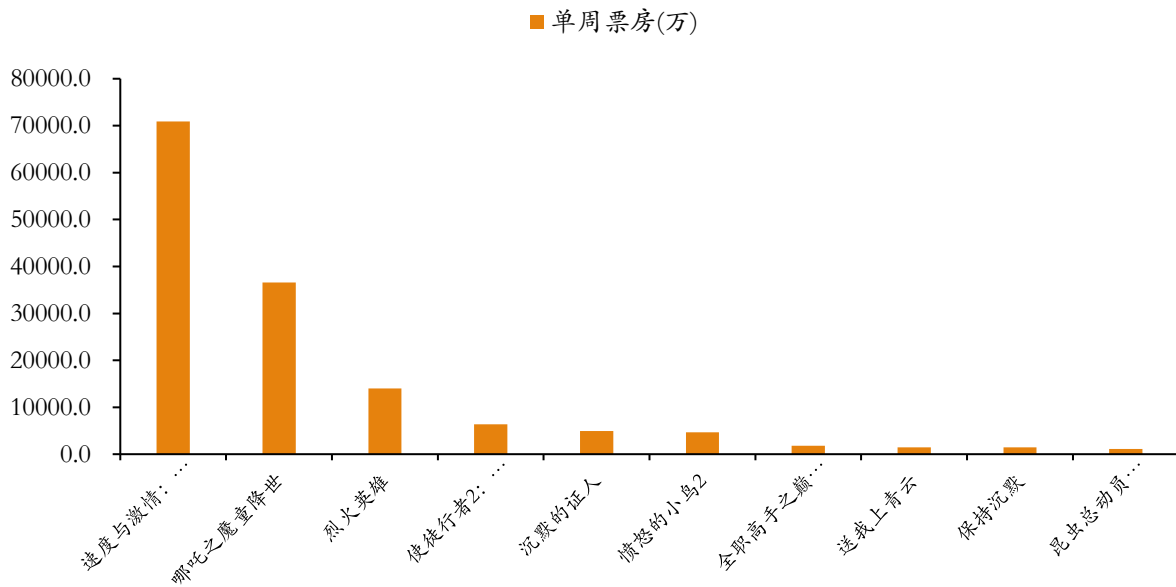
资料来源：艺恩，广证恒生

图表 11：内地电影票房 TOP10 (2019/08/19-2019/08/25)

排名	影片名称	单周 票房 (万)	累计 票房 (万)	平均 票价	场均 人次	上映 天数	发行公司
1	速度与激情：特别行动	70878	70878	36	34	3	中国电影集团公司
2	哪吒之魔童降世	36567	447470	34	17	31	北京光线影业有限公司，华夏电影发行有限责任公司
3	烈火英雄	13984	156499	35	12	25	上海博纳文化传媒有限公司，华夏电影发行有限责任公司
4	使徒行者 2：谍影行动	6340	67111	37	10	19	天津猫眼微影文化传媒有限公司
5	沉默的证人	4917	17606	33	6	10	五洲电影发行有限公司，寰亚电影发行（北京）有限公司，
6	愤怒的小鸟 2	4669	11579	33	8	10	中国电影集团公司
7	全职高手之巅峰荣耀	1801	8317	35	5	10	万达影视传媒有限公司，五洲电影发行有限公司，华夏电影发行有限责任公司
8	送我上青云	1428	2282	35	8	10	华夏电影发行有限责任公司
9	保持沉默	1424	1432	34	6	3	北京光线影业有限公司
10	昆虫总动员 2：来自远方的后援军	1083	1105	34	7	3	霍尔果斯鑫岳影视传媒有限公司，中国电影集团公司

资料来源：艺恩，广证恒生

图表 12: 上周单片票房排名情况 (2019/08/19-2019/08/25)



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《速度与激情: 特别行动》、《哪吒之魔童降世》、《烈火英雄》



资料来源: 艺恩, 广证恒生

图表 14: 下周 (2019/9/2-2019/9/8) 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	老师, 你会不会回来	2019/9/3	电影	陈大璞		

2	零零后	2019/9/3	电影	张同道	
3	冷血追击	2019/9/6	电影	汉斯·皮特尔·默兰德	
4	徒手攀岩	2019/9/6	电影	伊丽莎白·柴·瓦萨赫伊	中国电影股份有限公司
5	宝莱坞机器人 2.0: 重生归来	2019/9/6	电影	S·尚卡尔	
6	花椒之味	2019/9/6	电影	麦曦茵	
7	检察方的罪人	2019/9/6	电影	原田真人	
8	最长一枪	2019/9/6	电影	徐顺利	
9	忠犬流浪记	2019/9/6	电影	桑凯·维杜郎	
10	禁锢之地	2019/9/6	电影	吴奇	
11	六连煞	2019/9/6	电影	徐超	
12	骑遇	2019/9/6	电影	陶纯	
13	樵夫·廖俊波	2019/9/6	电影	刘江	
14	逗爱熊仁镇	2019/9/7	电影	查暮春	爱奇艺

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 (2019/08/19-2019/08/25)

2019年8月19日至2019年8月25日，本周电视剧网络播放排行榜中仅有1部剧播放量超过1亿次，其中《小欢喜》以网播量1.74亿次拿下冠军，《烈火军校》以网播量0.7亿次位居第二，《遇见幸福》以0.56亿次播放量排名第三。

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	小欢喜	17369	6	宸汐缘	4500
2	烈火军校	7000	7	少年派	4294
3	遇见幸福	5566	8	网球少年	4229
4	加油你是最棒的	4636	9	全职高手	4139
5	亲爱的，热爱的	4527	10	极限 17	3708

资料来源：寻艺，广证恒生

3.3 综艺节目排行榜 (2019/08/19-2019/08/25)

2019年8月19日至2019年8月25日，卫视晚间综艺节目收视中，浙江卫视《中国好声音》收视率1.912%位居第一；上海东方卫视《中国达人秀》及《中国达人秀后传》以收视率1.452%和1.380%位居二、三。

图表 16: 2019/08/19-2019/08/25 晚间综艺节目排行榜

排名	名称	频道	收视率 (%)	市场份额 (%)
1	中国好声音	浙江卫视	1.912	9.83
2	中国达人秀	上海东方卫视	1.452	7.10
3	中国达人秀后转	上海东方卫视	1.380	8.72
4	炫彩时刻	浙江卫视	1.364	5.17
5	新相亲大会	江苏卫视	1.329	6.54
6	中国达人秀前传	上海东方卫视	1.196	5.10
7	新相亲大会亲家你好	江苏卫视	1.194	4.47
8	快乐大本营	湖南卫视	0.999	4.03
9	跨界喜剧王	北京卫视	0.900	4.07
10	东方看大剧	浙江卫视	0.798	3.08

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8月30日,其中2017年定增中有19支股票出现股价倒挂情况,2016年有56支股票出现股价倒挂情况,2015年有60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

代码	名称	收盘价	除权后价格	增发价格	倒挂率	定增年度	增发目的
000892.SZ	欢瑞世纪	3.58	8.72	8.72	41.06%	2017	配套融资
002354.SZ	天神娱乐	2.95	25.01	70.63	11.79%	2017	融资收购其他资产
002445.SZ	中南文化	1.35	10.84	18.58	12.45%	2017	融资收购其他资产
002555.SZ	三七互娱	15.45	24.71	25.52	62.52%	2017	配套融资
002555.SZ	三七互娱	15.45	16.72	17.27	92.39%	2017	融资收购其他资产
002619.SZ	艾格拉斯	2.86	4.93	4.94	58.03%	2017	配套融资
002619.SZ	艾格拉斯	2.86	4.93	4.94	58.03%	2017	融资收购其他资产
002654.SZ	万润科技	4.19	13.31	13.47	31.49%	2017	融资收购其他资产
002712.SZ	思美传媒	6.53	16.84	28.95	38.77%	2017	融资收购其他资产
300058.SZ	蓝色光标	5.99	11.98	12.21	49.99%	2017	配套融资
300282.SZ	汇冠股份	11.38	18.84	28.3	60.40%	2017	配套融资
300282.SZ	汇冠股份	11.38	19.64	29.5	57.95%	2017	融资收购其他资产
300418.SZ	昆仑万维	12.29	18.44	18.6	66.65%	2017	项目融资
600242.SH	中昌数据	9.01	13.00	13	69.31%	2017	融资收购其他资产
600640.SH	号百控股	11.98	14.18	14.45	84.47%	2017	融资收购其他资产
600715.SH	文投控股	3.4	11.04	11.18	30.79%	2017	项目融资
600986.SH	科达股份	3.88	11.57	16.38	33.54%	2017	配套融资
600986.SH	科达股份	3.88	11.24	15.91	34.53%	2017	融资收购其他资产
601900.SH	南方传媒	8.89	14.14	14.81	62.88%	2017	融资收购其他资产
000038.SZ	深大通	15.18	12.45	20.42	121.92%	2016	配套融资
000038.SZ	深大通	15.18	12.45	20.42	121.92%	2016	融资收购其他资产
000835.SZ	长城动漫	4.03	5.61	5.61	71.84%	2016	补充流动资金
000892.SZ	欢瑞世纪	3.58	7.66	7.66	46.74%	2016	壳资源重组

002027.SZ	分众传媒	5.37	5.52	19.8	97.36%	2016	配套融资
002113.SZ	天润数娱	1.73	1.74	11.82	99.55%	2016	融资收购其他资产
002131.SZ	利欧股份	1.73	4.93	17.39	35.08%	2016	配套融资
002131.SZ	利欧股份	1.73	4.59	16.17	37.72%	2016	融资收购其他资产
002137.SZ	麦达数字	6.41	8.60	8.6	74.53%	2016	配套融资
002175.SZ	东方网络	1.76	3.82	9.95	46.09%	2016	补充流动资金
002235.SZ	安妮股份	7.3	11.94	17.91	61.16%	2016	配套融资
002235.SZ	安妮股份	7.3	10.50	15.76	69.51%	2016	融资收购其他资产
002247.SZ	帝龙文化	2.99	8.65	8.8	34.56%	2016	配套融资
002247.SZ	帝龙文化	2.99	9.73	9.9	30.72%	2016	融资收购其他资产
002280.SZ	联络互动	3.34	11.33	28.51	29.49%	2016	项目融资
002292.SZ	奥飞娱乐	6.21	28.76	28.87	21.60%	2016	配套融资
002292.SZ	奥飞娱乐	6.21	25.87	25.97	24.01%	2016	融资收购其他资产
002400.SZ	省广股份	3.01	10.37	13.58	29.01%	2016	融资收购其他资产
002425.SZ	凯撒文化	6.17	13.00	21.57	47.48%	2016	配套融资
002425.SZ	凯撒文化	6.17	9.64	16	64.01%	2016	融资收购其他资产
002445.SZ	中南文化	1.35	13.30	22.8	10.15%	2016	配套融资
002445.SZ	中南文化	1.35	10.21	17.5	13.22%	2016	融资收购其他资产
002517.SZ	恺英网络	2.86	15.36	46.75	18.62%	2016	配套融资
002558.SZ	巨人网络	17.34	25.54	94	67.89%	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	4.19	12.03	12.18	34.82%	2016	配套融资
002654.SZ	万润科技	4.19	7.76	7.85	54.03%	2016	融资收购其他资产
002699.SZ	美盛文化	5.34	19.36	35.2	27.58%	2016	项目融资
002712.SZ	思美传媒	6.53	12.10	62.49	53.96%	2016	配套融资
002712.SZ	思美传媒	6.53	11.55	59.63	56.54%	2016	融资收购其他资产
002739.SZ	万达电影	15.75	48.87	74.04	32.23%	2016	配套融资
002739.SZ	万达电影	15.75	48.87	74.04	32.23%	2016	融资收购其他资产
300031.SZ	宝通科技	11.28	20.13	20.41	56.04%	2016	配套融资
300031.SZ	宝通科技	11.28	13.52	13.71	83.42%	2016	融资收购其他资产
300058.SZ	蓝色光标	5.99	11.98	12.26	50.02%	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	17.52	31.48	72.57	55.65%	2016	配套融资
300113.SZ	顺网科技	17.52	18.03	41.57	97.15%	2016	融资收购其他资产
300148.SZ	天舟文化	4.1	12.48	16.34	32.85%	2016	配套融资
300148.SZ	天舟文化	4.1	11.29	14.78	36.32%	2016	融资收购其他资产
300182.SZ	捷成股份	3.47	9.91	15.09	35.01%	2016	配套融资
300182.SZ	捷成股份	3.47	11.16	16.988	31.10%	2016	融资收购其他资产
300269.SZ	联建光电	4.66	21.88	22.09	21.30%	2016	配套融资
300269.SZ	联建光电	4.66	23.07	23.3004	20.20%	2016	融资收购其他资产
300291.SZ	华录百纳	5.82	20.87	21.08	27.88%	2016	项目融资
300315.SZ	掌趣科技	3.47	12.90	12.99	26.90%	2016	配套融资
300343.SZ	联创互联	3.21	10.17	69.2	31.55%	2016	配套融资
300343.SZ	联创互联	3.21	8.58	58.37	37.41%	2016	融资收购其他资产
300364.SZ	中文在线	3.85	18.67	46.8	20.63%	2016	项目融资
600242.SH	中昌数据	9.01	8.64	8.64	104.28%	2016	配套融资
600242.SH	中昌数据	9.01	8.64	8.64	104.28%	2016	融资收购其他资产
600358.SH	国旅联合	3.96	5.21	5.21	76.01%	2016	补充流动资金
600633.SH	浙数文化	8.53	16.52	17.16	51.63%	2016	项目融资
600831.SH	广电网络	8.68	18.00	18.18	48.22%	2016	项目融资

601801.SH	皖新传媒	5.71	11.12	11.82	51.34%	2016	项目融资
000156.SZ	华数传媒	9.8	21.53	22.8	45.52%	2015	项目融资
000665.SZ	湖北广电	5.27	9.08	13.11	58.07%	2015	配套融资
000673.SZ	当代东方	2.87	5.40	10.8	53.13%	2015	融资收购其他资产
000793.SZ	华闻传媒	3.14	12.17	12.31	25.80%	2015	配套融资
002103.SZ	广博股份	4.08	5.29	9.69	77.12%	2015	配套融资
002103.SZ	广博股份	4.08	5.29	9.69	77.12%	2015	融资收购其他资产
002131.SZ	利欧股份	1.73	5.01	17.68	34.56%	2015	配套融资
002131.SZ	利欧股份	1.73	2.15	7.59	80.49%	2015	融资收购其他资产
002137.SZ	麦达数字	6.41	7.72	7.72	83.03%	2015	融资收购其他资产
002174.SZ	游族网络	13.56	29.45	89.1	46.05%	2015	配套融资
002174.SZ	游族网络	13.56	16.36	49.49	82.91%	2015	融资收购其他资产
002188.SZ	巴士在线	3.07	11.86	11.86	25.89%	2015	配套融资
002188.SZ	巴士在线	3.07	11.86	11.86	25.89%	2015	融资收购其他资产
002261.SZ	拓维信息	5.33	8.95	18.01	59.54%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	5.33	8.13	16.35	65.54%	2015	配套融资
002261.SZ	拓维信息	5.33	9.74	19.6	54.71%	2015	融资收购其他资产
002261.SZ	拓维信息	5.33	8.13	16.35	65.54%	2015	融资收购其他资产
002354.SZ	天神娱乐	2.95	27.63	78.26	10.68%	2015	配套融资
002354.SZ	天神娱乐	2.95	18.76	53.13	15.73%	2015	融资收购其他资产
002400.SZ	省广股份	3.01	9.53	24.5	31.57%	2015	配套融资
002400.SZ	省广股份	3.01	9.70	24.94	31.02%	2015	融资收购其他资产
002425.SZ	凯撒文化	6.17	6.12	10.17	100.79%	2015	融资收购其他资产
002445.SZ	中南文化	1.35	2.49	8.53	54.30%	2015	配套融资
002445.SZ	中南文化	1.35	2.49	8.53	54.30%	2015	融资收购其他资产
002502.SZ	骅威文化	3.06	6.06	12.3	50.47%	2015	配套融资
002502.SZ	骅威文化	3.06	8.43	17.08	36.29%	2015	配套融资
002502.SZ	骅威文化	3.06	7.52	15.24	40.67%	2015	融资收购其他资产
002502.SZ	骅威文化	3.06	6.06	12.3	50.47%	2015	融资收购其他资产
002517.SZ	恺英网络	2.86	3.70	11.26	77.30%	2015	壳资源重组
002699.SZ	美盛文化	5.34	5.83	10.595	91.62%	2015	补充流动资金
300027.SZ	华谊兄弟	4.48	12.24	24.73	36.59%	2015	项目融资
300051.SZ	三五互联	6.13	14.10	14.1	43.48%	2015	配套融资
300051.SZ	三五互联	6.13	9.78	9.78	62.68%	2015	融资收购其他资产
300063.SZ	天龙集团	3.01	6.12	15.33	49.21%	2015	配套融资
300063.SZ	天龙集团	3.01	6.05	15.16	49.76%	2015	融资收购其他资产
300071.SZ	华谊嘉信	3.06	8.84	16.08	34.61%	2015	配套融资
300071.SZ	华谊嘉信	3.06	7.22	13.14	42.36%	2015	融资收购其他资产
300133.SZ	华策影视	6.4	11.33	18.3	56.49%	2015	补充流动资金
300182.SZ	捷成股份	3.47	14.20	54.03	24.44%	2015	配套融资
300182.SZ	捷成股份	3.47	5.31	20.22	65.32%	2015	融资收购其他资产
300242.SZ	明家联合	3.97	7.55	15.22	52.60%	2015	配套融资
300242.SZ	明家联合	3.97	6.92	13.96	57.35%	2015	融资收购其他资产
300242.SZ	明家联合	3.97	4.01	20.21	99.06%	2015	融资收购其他资产
300251.SZ	光线传媒	8.58	8.99	24.22	95.43%	2015	项目融资
300269.SZ	联建光电	4.66	12.13	31	38.42%	2015	配套融资
300269.SZ	联建光电	4.66	12.13	31	38.42%	2015	融资收购其他资产
300288.SZ	朗玛信息	11.45	18.86	56.91	60.71%	2015	融资收购其他资产
300315.SZ	掌趣科技	3.47	11.46	11.54	30.28%	2015	融资收购其他资产
300336.SZ	新文化	3.87	7.96	26.75	48.60%	2015	配套融资
300336.SZ	新文化	3.87	7.70	25.86	50.28%	2015	融资收购其他资产

300343.SZ	联创互联	3.21	3.88	26.41	82.67%	2015	配套融资
300343.SZ	联创互联	3.21	3.88	26.41	82.67%	2015	融资收购其他资产
300359.SZ	全通教育	5.43	14.97	37.64	36.28%	2015	配套融资
300359.SZ	全通教育	5.43	14.97	37.64	36.28%	2015	融资收购其他资产
600037.SH	歌华有线	9.49	13.95	14.77	68.03%	2015	引入战略投资者
600373.SH	中文传媒	12.54	13.05	14.14	96.07%	2015	配套融资
600576.SH	祥源文化	4.1	7.83	7.83	52.36%	2015	配套融资
600576.SH	祥源文化	4.1	7.78	7.78	52.70%	2015	融资收购其他资产
600637.SH	东方明珠	9.34	23.07	32.43	40.48%	2015	配套融资
600637.SH	东方明珠	9.34	23.07	32.43	40.48%	2015	引入战略投资者
代码	名称	收盘价	除权后价格	增发价格	倒挂率	定增年度	增发目的
000892.SZ	欢瑞世纪	3.58	8.72	8.72	41.06%	2017	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8月30日,其中2017年定增中有16支股票出现股价倒挂情况,2016年有23支股票出现股价倒挂情况,2015年有28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	8.82	11.70	11.74	75.39%	2017	002093.SZ
002308.SZ	威创股份	4.36	13.53	13.6	32.23%	2017	002308.SZ
002354.SZ	天神娱乐	2.95	25.01	70.63	11.79%	2017	002354.SZ
002599.SZ	盛通股份	4.41	8.91	30.3	49.49%	2017	002599.SZ
002599.SZ	盛通股份	4.41	7.67	26.09	57.47%	2017	002599.SZ
002678.SZ	珠江钢琴	6.8	9.30	12.3	73.13%	2017	002678.SZ
002696.SZ	百洋股份	5.68	10.45	18.19	54.36%	2017	002696.SZ
002696.SZ	百洋股份	5.68	11.91	20.73	47.70%	2017	002696.SZ
300044.SZ	赛为智能	7.33	7.23	13.06	101.45%	2017	300044.SZ
300050.SZ	世纪鼎利	5.4	12.64	12.68	42.72%	2017	300050.SZ
300050.SZ	世纪鼎利	5.4	12.22	12.26	44.18%	2017	300050.SZ
300235.SZ	方直科技	10.3	25.29	25.3	40.73%	2017	300235.SZ
300282.SZ	汇冠股份	11.38	18.84	28.3	60.40%	2017	300282.SZ
300282.SZ	汇冠股份	11.38	19.64	29.5	57.95%	2017	300282.SZ
300338.SZ	开元股份	8.74	14.59	14.62	59.90%	2017	300338.SZ
300338.SZ	开元股份	8.74	14.59	14.62	59.90%	2017	300338.SZ
002638.SZ	勤上股份	3.05	5.67	5.67	53.79%	2016	002638.SZ
002638.SZ	勤上股份	3.05	5.67	5.67	53.79%	2016	002638.SZ
002659.SZ	中泰桥梁	7.3	9.33	9.33	78.24%	2016	002659.SZ
300010.SZ	立思辰	9.59	17.76	17.81	53.99%	2016	300010.SZ
300010.SZ	立思辰	9.59	20.46	20.51	46.88%	2016	300010.SZ
300089.SZ	文化长城	3.49	14.97	14.99	23.31%	2016	300089.SZ
300089.SZ	文化长城	3.49	12.87	12.89	27.11%	2016	300089.SZ
300148.SZ	天舟文化	4.1	12.48	16.34	32.85%	2016	300148.SZ
300148.SZ	天舟文化	4.1	11.29	14.78	36.32%	2016	300148.SZ
300248.SZ	新开普	7.3	16.35	25	44.65%	2016	300248.SZ
300279.SZ	和晶科技	5.25	12.78	36.1	41.08%	2016	300279.SZ

300279.SZ	和晶科技	5.25	12.58	35.53	41.74%	2016	300279.SZ
300287.SZ	飞利信	3.81	10.79	10.98	35.32%	2016	300287.SZ
300287.SZ	飞利信	3.81	14.37	14.63	26.51%	2016	300287.SZ
300297.SZ	蓝盾股份	5.68	12.87	13.04	44.13%	2016	300297.SZ
300297.SZ	蓝盾股份	5.68	8.20	8.31	69.24%	2016	300297.SZ
300301.SZ	长方集团	4.11	7.60	7.6	54.08%	2016	300301.SZ
300329.SZ	海伦钢琴	7.1	21.08	21.29	33.68%	2016	300329.SZ
300364.SZ	中文在线	3.85	18.67	46.8	20.63%	2016	300364.SZ
600074.SH	保千里	1.04	14.86	14.86	7.00%	2016	600074.SH
600515.SH	海航基础	4.31	12.95	12.95	33.28%	2016	600515.SH
600515.SH	海航基础	4.31	10.67	10.67	40.39%	2016	600515.SH
601801.SH	皖新传媒	5.71	11.12	11.82	51.34%	2016	601801.SH
000793.SZ	华闻传媒	3.14	12.17	12.31	25.80%	2015	000793.SZ
002076.SZ	雪莱特	2.66	3.21	9.73	82.91%	2015	002076.SZ
002076.SZ	雪莱特	2.66	3.21	9.73	82.91%	2015	002076.SZ
002261.SZ	拓维信息	5.33	8.13	16.35	65.54%	2015	002261.SZ
002261.SZ	拓维信息	5.33	8.95	18.01	59.54%	2015	002261.SZ
002261.SZ	拓维信息	5.33	8.13	16.35	65.54%	2015	002261.SZ
002261.SZ	拓维信息	5.33	9.74	19.6	54.71%	2015	002261.SZ
002329.SZ	皇氏集团	4.15	9.97	10.05	41.63%	2015	002329.SZ
002329.SZ	皇氏集团	4.15	9.33	26.34	44.47%	2015	002329.SZ
002354.SZ	天神娱乐	2.95	27.63	78.26	10.68%	2015	002354.SZ
002354.SZ	天神娱乐	2.95	18.76	53.13	15.73%	2015	002354.SZ
002467.SZ	二六三	5.27	7.40	12.72	71.25%	2015	002467.SZ
002707.SZ	众信旅游	5.29	6.73	81.56	78.65%	2015	002707.SZ
002707.SZ	众信旅游	5.29	6.73	81.56	78.65%	2015	002707.SZ
300010.SZ	立思辰	9.59	10.45	10.48	91.75%	2015	300010.SZ
300010.SZ	立思辰	9.59	10.45	10.48	91.75%	2015	300010.SZ
300020.SZ	银江股份	8.34	22.69	23	36.75%	2015	300020.SZ
300050.SZ	世纪鼎利	5.4	7.57	15.35	71.36%	2015	300050.SZ
300248.SZ	新开普	7.3	9.25	14.17	78.93%	2015	300248.SZ
300248.SZ	新开普	7.3	9.25	14.17	78.93%	2015	300248.SZ
300287.SZ	飞利信	3.81	6.43	13.09	59.25%	2015	300287.SZ
300287.SZ	飞利信	3.81	6.44	26.24	59.17%	2015	300287.SZ
300301.SZ	长方集团	4.11	5.58	5.59	73.61%	2015	300301.SZ
300301.SZ	长方集团	4.11	5.58	5.59	73.61%	2015	300301.SZ
300359.SZ	全通教育	5.43	14.97	37.64	36.28%	2015	300359.SZ
300359.SZ	全通教育	5.43	14.97	37.64	36.28%	2015	300359.SZ
600074.SH	保千里	1.04	2.12	2.12	49.06%	2015	600074.SH
600636.SH	*ST爱富	9.51	22.34	23.08	42.57%	2015	600636.SH

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	788.20	5.37	13.20	29.68	20.76	0.41	0.18	0.26
视源股份	002841.SZ	561.47	85.61	0.75	37.07	28.85	1.05	2.31	2.97
芒果超媒	300413.SZ	457.56	43.69	717.40	39.01	30.60	0.06	1.12	1.43

完美世界	002624.SZ	346.44	26.80	23.73	16.15	13.97	1.13	1.66	1.92
三七互娱	002555.SZ	326.34	15.45	17.77	16.51	13.91	0.87	0.94	1.11
中南传媒	601098.SH	220.73	12.29	13.68	16.26	14.98	0.90	0.76	0.82
华策影视	300133.SZ	112.36	6.40	17.67	22.75	18.88	0.36	0.28	0.34
立思辰	300010.SZ	83.27	9.59	41.37	31.49	26.49	0.23	0.30	0.36
中公教育	002607.SZ	947.31	15.36	1341.44	56.09	40.83	0.01	0.27	0.38
新经典	603096.SH	81.21	60.02	33.92	29.44	25.08	1.77	2.04	2.39
南方传媒	601900.SH	79.64	8.89	12.26	10.58	9.76	0.73	0.84	0.91
昂立教育	600661.SH	54.76	19.11	52.42	26.87	21.92	0.36	0.71	0.87
百洋股份	002696.SZ	22.45	5.68	17.95	9.28	7.63	0.32	0.61	0.74
科斯伍德	300192.SZ	22.24	9.17	378.46	21.81	17.39	0.02	0.42	0.53

资料来源：WIND、广证恒生

团队成员介绍：

肖明亮：江西高安人，武汉大学会计学硕士，目前担任广证恒生 TMT 团队负责人，传媒和教育行业负责人，5 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。

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。