

投资评级：强烈推荐（维持）

**分析师**

金炜 010-88366060-8876

Email:jinw@cgws.com

执业证书编号:S1070512080001

**联系人:**

刘浩然 0755-83464814

Email:liuhr@cgws.com

从业证书编号:S1070112090016

何思霖 0755-83515591

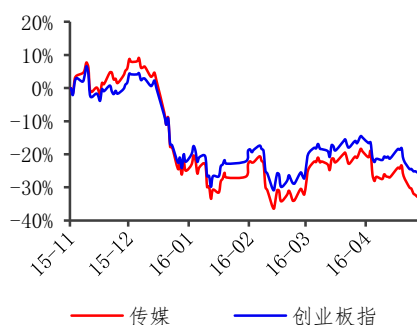
Email:hesilin@cgws.com

从业证书编号:S1070115120058

**重点推荐公司盈利预测**

股票名称	EPS		PE	
	16E	17E	16E	17E
北京文化	0.35	0.52	61	41
蓝色光标	0.36	0.52	26	18
东方国信	0.53	0.73	42	31
富春通信	0.92	1.20	30	23
新文化	0.80	1.04	28	21
万家文化	0.22	0.26	102	86
博瑞传播	0.46	0.63	18	13

**行业表现**



数据来源: WIND

**相关报告**

<<互联网+传媒周报 2016 第 17 期>> 2016-05-09

<<互联网+传媒周报 2016 第 16 期>> 2016-05-03

<<互联网+传媒周报 2016 第 15 期>> 2016-04-25

# 一场闹剧过去了，短期可以乐观一点

——传媒周报 2016 第 18 期

**投资建议**

上周关于跨界定增禁止传闻的出台以及被澄清，犹如一场闹剧，和闹剧不同的是传媒指数一周下跌了近 9%，传媒指数中大多是主营业务为传媒行业的公司，跨界并购禁止如何利空本身主业就是传媒的公司我们有点糊涂，现在传闻也澄清了，行业指数也到了相对低位，似乎又到了可以短期乐观一点的时候，我们依然坚持推荐内生持续增长或者转型坚决的公司，重点推荐和晶科技(300279)、秀强股份(300160)、新文化(300336)、富春通信(300299)、博瑞传播(600880)、万家文化(600576)、盛天网络(300494)、省广股份(002400)及蓝色光标(300058)。

**要点**

- 上周传媒行业回调态势明显，跌幅大于大盘及创业板指，细分子行业均出现不同程度的回调：上周（2016.5.9-2016.5.13），沪深 300 跌幅-1.77%，创业板指录得-4.88%跌幅。传媒板块跌幅甚于大盘及创业板指，中信传媒指数跌幅为-8.53%。从细分行业看，跌幅最大的为 VR 概念-16.96%，广告营销-11.11%，游戏-10.55%，体育-9.91%，广电-9.28%，影视动漫-9.14%，出版-5.20%；互联网方面，互联网教育-9.80%，互联网医疗-6.75%。
- 本周传媒行业观点：上周关于跨界定增禁止传闻的出台以及被澄清，犹如一场闹剧，和闹剧不同的是传媒指数一周下跌了近 9%，传媒指数中大多是主营业务为传媒行业的公司，跨界并购禁止如何利空本身主业就是传媒的公司我们有点糊涂，现在传闻也澄清了，行业指数也到了相对低位，似乎又到了可以短期乐观一点的时候。
- 重点推荐标的：北京文化（000802）、新文化（300336）、富春通信（300299）、东方国信（300166）、博瑞传播（600880）、万家文化（600576）、盛天网络（300494）及蓝色光标（300058）。

# 1. 互联网传媒行业重点提示

我们收集了传媒行业股价跌破控股股东高管增持价或定增价的标的，供参考。

**表 1: 2016 年 5 月 13 日价格低于高管增持平均价格的股票**

代码	股票	目前股价	高管、控股股东增持平均价格（复权）	增持数量（万股）	公告日	折价率
300027.SZ	华谊兄弟	12.67	19.94	322	2015/12/18	63.53%
300058.SZ	蓝色光标	9.41	13.30	1323	2016/1/7	70.75%
600825.SH	新华传媒	7.74	10.56	300	2016/1/7	73.30%
300133.SZ	华策影视	23.09	27.91	1733	2015/7/1	82.73%
601928.SH	凤凰传媒	10.77	12.64	1305	2015/8/26	85.23%

资料来源: Wind, 公司公告, 长城证券研究所整理

**表 2: 2016 年 5 月 13 日股价低于定增价格的股票**

代码	股票	目前股价	定增价格（复权）	增发数量（万股）	公告日	折价率
000793.SZ	华闻传媒	8.93	13.65	13,476	2014-11-27	65.44%
000793.SZ	华闻传媒	8.93	12.28	7,474	2015-03-20	72.72%
600637.SH	东方明珠	24.53	32.43	15,975	2015-06-12	75.64%
300058.SZ	蓝色光标	9.41	12.26	6,770	2016-05-12	76.75%
300315.SZ	掌趣科技	10.06	12.99	11,547	2016-01-27	77.44%
000156.SZ	华数传媒	17.87	22.80	28,667	2015-05-12	78.38%
300253.SZ	卫宁健康	18.91	23.65	2,469	2016-03-15	79.95%
300162.SZ	雷曼股份	20.30	25.20	635	2016-03-07	80.56%
300010.SZ	立思辰	17.48	20.51	7,791	2016-03-18	85.23%
300315.SZ	掌趣科技	10.06	11.54	19,046	2015-12-25	87.18%
002230.SZ	科大讯飞	27.83	31.35	6,840	2015-08-20	88.78%
002425.SZ	凯撒股份	19.60	21.57	2,879	2016-05-09	90.87%
002174.SZ	游族网络	28.89	29.67	591	2015-12-28	97.39%
300279.SZ	和晶科技	35.51	35.53	1,223	2016-05-10	99.94%

资料来源: Wind, 公司公告, 长城证券研究所整理

## 2. 上周行业回顾

### 2.1 互联网行业

- 网信办公布进驻百度后最新调查结果：在百度“魏则西”事件之后，5月2日，网信办会同国家工商总局、国家卫生计生委和北京市有关部门成立联合调查组进驻百度公司，集中围绕百度搜索在“魏则西事件”中存在的问题、搜索竞价排名机制存在的缺陷进行了调查取证。5月9日，调查组发布最新调查结果，百度搜索相关关键词竞价排名结果客观上对魏则西选择就医产生了影响，百度竞价排名机制存在付费竞价权重过高、商业推广标识不清等问题，影响了搜索结果的公正性和客观性，容易误导网民，必须立即整改。

- 滴滴出行从苹果公司获得 10 亿美元战略投资:** 5 月 13 日, 滴滴宣布从苹果公司获得 10 亿美元战略投资, 这是滴滴迄今为止获得的单笔最大投资。滴出行创始人兼 CEO 程维表示: “Apple 的认可令成立四年的滴滴深受鼓舞, 更是一种激励。滴滴将继续努力, 与司机和乘客、与全球伙伴一起, 让人人拥有更加灵活可靠的多元出行选择; 帮助我们的城市解决交通、环保和就业挑战。” Apple CEO Tim Cook 表示: “滴滴彰显了 China iOS 开发者社群的锐意创新精神。滴滴打造的出行平台及其卓越的管理团队令人赞叹, 我们期待支持滴滴的长期发展。” 滴滴数据显示, 目前业务覆盖中国 400 余座城市, 服务用户近 3 亿用户, 日完成订单突破 1100 万。凭借覆盖 1400 多万名车主与司机的服务网络。

## 2.2 影视综艺

- 根据 EBOT 艺恩票房智库, 2016 年第 19 周周末 (2016 年 5 月 6 日-2016 年 5 月 8 日) 中国内地周末票房为 7.44 亿元, 周末放映场次 53.68 万场, 观影人数 2158 万人次, 票房及观影人数比上一周末环比上升 10% 左右。根据互联网电影数据库 (IMDb.com), 受《美国队长 3》上映的影响, 该周末北美地区票房为 2.39 亿美元 (约合 15.31 亿元人民币), 比上周末环比上升 120.71%。**

**表 3: 中国内地第 19 周周末 (2016 年 5 月 6 日-2016 年 5 月 8 日) 票房排行榜前十**

排名.影片名	周末票房 (万)	累计票房 (万)	平均 票价	场均 人次	口碑 指数	上映 天数	制作方	发行方
1.美国队长 3: 英雄内战	61011	62707	35	59	8.58	3	漫威影业	中影、华夏
2.北京遇上西雅图之不二情书	8440	63795	34	27	7.89	10	东阳盟将、蓝色星空等	安乐电影
3.奇幻森林	2977	96103	32	19	8.35	24	华特迪士尼	中影
4.魔宫魅影	459	8291	31	8	6.71	10	博纳影业等	博纳影业
5.梦想合伙人	353	7734	29	9	6.51	10	北京微影时代等	微影时代、猫眼电影等
6.谁的青春不迷茫	201	17786	30	9	7.29	17	光线影业	光线影业
7.大唐玄奘	192	3100	32	10	6.6	10	中影、华策等	中影
8.百鸟朝凤	154	155	30	6	8.19	3	西安曲江梦园、陕西景浩泽影视等	北京聚合影联文化
9.青蛙总动员	120	835	28	7	5.7	9	北京海晏和清等	北京基点影视
10.阿里巴巴 2 所罗门封印	91	501	27	7	5.38	9	合肥泰尚文化等	北京锋尚锐志

资料来源: EBOT 艺恩票房智库, 长城证券研究所整理

**表 4: 中国内地 2016 年 5 月 13 日单日票房排行榜前十**

排名: 影片名	单日票房 (万)	环比变化	累计票房 (万)	平均票价	场均人次	口碑指数	上映天数
1.美国队长 3: 英雄内战	4840	48%	85719	35	22	8.5	8
2.超脑 48 小时	1482	13373%	1493	31	15	8.52	1
3.北京遇上西雅图之不二情书	918	-4%	69344	34	16	7.89	15
4.幻体: 续命游戏	585	-28%	1405	24	10	7.09	2
5.再见, 在也不见	320	15900%	326	29	7	6.91	1
6.奇幻森林	179	15%	97119	32	9	8.35	29
7.百鸟朝凤	174	255%	539	29	32	8.75	8

排名: 影片名	单日票房 (万)	环比变化	累计票房 (万)	平均票价	场均人次	口碑指数	上映天数
8.笔仙诡影	112	5500%	113	25	9	6.3	1
9.魔官魅影	15	-73%	8661	32	5	6.66	15
10.白毛女	12	71%	320	30	62	7.02	50

资料来源: EBOT 艺恩票房智库, 长城证券研究所整理

- 传证监会叫停上市公司跨界定增, 证监会表示目前政策未变: 5月11日晨, 财新报道称证监会已经叫停上市公司跨界定增, 涉及互联网金融、游戏、影视、VR四个行业。比如水泥企业不准通过定增收购或者募集资金投向上述四个行业。同时, 这四个行业的并购重组和再融资也被叫停。证监会鼓励上市公司发展实业, 例如水泥企业定增跨界做光伏产业是可以的, 但跨界做游戏行业的定增就会被禁止。针对传言, 证监会新闻发言人邓舸13日表示, 证监会支持符合条件的上市公司再融资和并购重组, 以有效发挥资本市场服务实体经济的功能。目前再融资和并购重组相关规定和政策没有任何变化, 日后若有修改和调整正式向社会公布。
- 总局要求电视剧拍摄需说明思想内涵: 总局13日发布通知, 要求电视剧拍摄必须说明思想内涵。总局要求, 电视剧创作要始终把社会效益放在首位, 自觉提升作品思想价值和文化内涵。自本通知下发之日起, 申报电视剧拍摄制作备案公示剧目的1500-2000字剧情梗概, 须对思想内涵作出概括说明。此外, 通知还表示, 电视剧拍摄制作备案公示阶段不再受理剧名变更申请。
- 阿里影业10亿元投资大地影院: 5月9日晚, 阿里影业发布公告, 宣布通过上联财务(阿里影业全资附属公司)认购大地影院本金总额为10亿元人民币的债券, 阿里影业行使兑换权后, 将间接持有广东大地(大地影院附属公司)扩大后约4.76%的股权。双方将进行电影营销及推广合作, 以及共同开发电影相关市场及相关电子商务业务。在阿里影业的“互联网宣传发行”业务中, 淘宝电影承担了线上宣发、电影票销售业务, 粤科软件为线下的影院提供出票系统服务, 但阿里影业在这期间并没有直接接触到线下院线业务。此次对大地影院的投资, 将补齐阿里影业在线下院线的短板, 打造电影产业的“制、发、放”一体化。
- 华策克顿集团举办SIP合作沟通会: 5月12日, 华策克顿集团也在京举办了SIP(超级IP)合作沟通会, 华策克顿集团旗下的各大子公司带着数十部风格各异、领域不一的优良IP齐亮相。在这些片单中, 既有已完成制作、静待播出的《微微一笑很倾城》, 也有还在紧锣密鼓筹备的《凰权》、《夏至未至》等。科幻、玄幻类的有《蛮荒搜神记》、《我叫白小飞》、《白首不相离》, 网络文学时代的经典作品有唐家三少的《光之子》、《为了你, 我愿意热爱整个世界》、起点中文网会员点击收藏榜总冠军《遮天》、2009年中国网络文学十年盘点魁首之作《尘缘》、沐清雨的《春风十里不如你》, 以及晋江文学下载量第一名、人气紧追顾漫的作家墨宝非宝的《蜜汁炖鱿鱼》等, 数十部IP项目逐一亮相, 令人应接不暇。值得一提的是, 这次SIP大会还对外公布了华策克顿集团独创的海外SIP模式, 改编自韩剧《未生》的《赢之新生》由克顿剧酷公司与韩国CJE&M公司联合打造, 即将启动; 曾获得7次国际性奖项和2次艾美奖最佳喜剧提名的以色列电视剧《盲约》是一部不分国界的故事爱情励志喜剧, 先后已有6个国家翻拍并发行到65个国家和地区, 此次华策克顿集团也将会打造该剧的中国版。(腾讯娱乐)
- 迪士尼财报五年来首度不及预期: 5月10日晚间, 美国娱乐业巨头华特迪士尼公司公布2016年第二财季财报, 收益五年来首次低于预期, 旗下Infinity视频游戏业

务停止运营，其主要收入源 ESPN 有线电视网也出现广告收入下滑，抵消了星战电影卖座的积极影响。当季迪士尼最大的亮点在电影票房，其制作的《星球大战：原力觉醒》和《疯狂动物城》为公司带来利润 5.42 亿美元，增长 27%。旗下主题公园利润也有两位数增长，增幅 10%，达到 6.24 亿美元。但美元走强影响了星球大战系列电影相关产品的海外销售业绩，消费产品利润锐减 8%至 3.57 亿美元，远低于分析师预期的 4.52 亿美元。

- 华谊兄弟将参与《魔兽》全球票房分成：5 月 10 日，华谊兄弟在投资者关系互动平台上表示，公司将参与《魔兽》全球票房分成，按照相关规则，投资比例豁免披露。《魔兽世界》是由邓肯·琼斯执导的战争片，本·福斯特、宝拉·巴顿、吴彦祖等参与演出。影片的剧情设定以 90 年代的《魔兽争霸》为蓝本，主要讲述卡德加、麦迪文、洛萨等人的故事，影片被描述为“血统非常纯正的奇幻电影”。该片于 2014 年 1 月 13 日正式开拍，据凤凰网报道，电影《魔兽》6 月 10 日上映。传奇影业在 2013 年七月结束与华纳的合作，转而与环球影业配合。而因为这个缘故，导致了《魔兽世界》改编电影与环球原订在 2015 年上映的星际大战题材电影《Star Wars》强碰档期，而这也是这部电影的上映日期之所以延迟至 2016 年的主要原因。2015 年 4 月 24 日，官方宣布影片由原来的 2016 年 3 月 11 日推迟至 6 月 10 日。
- 万达院线并购好莱坞娱乐营销老兵及本土游戏互爱互动：5 月 13 日，万达院线携手万达影视宣布对好莱坞电影娱乐整合营销公司——Propaganda GEM 以及中国北京的游戏发行公司——互爱互动（北京）科技有线公司两家公司的战略并购。万达电影院线董事、总裁曾茂军以“重构场景、布局生态”为主题发表演讲，首次向公众解读万达院线产业布局背后的逻辑——深化“会员+”战略，解锁更丰富场景消费模式，完善上下游产业链生态布局，打造全球领先的电影生活生态圈。
- 《百鸟朝凤》票房超前 8 天总和：12 日晚，制片人方励下跪求院线给吴天明遗作《百鸟朝凤》排片各大影院纷纷响应，表示要加场。14 日，该片排片出现大逆转，全国排片占比 3.7%，全国票房竟达 881.6 万，超过之前 8 天票房总和。
- 5 月 12 日 CSM35 城电视剧收视榜首由央视的“父亲的身份”夺得。5 月 12 日电视剧（含引进剧）网络点播量榜首依然由“欢乐颂”夺得，热度不减。

**表 5: 2016 年 5 月 12 日 CSM35 城电视剧收视榜**

排名	电视剧	集数	频道	收视率%	市场份额%	上线时间
1	父亲的身份	24-25 集	CCTV1	1.604	4.564	2016/4/21
2	小丈夫	19-20 集	湖南卫视	1.395	4.057	2016/5/1
3	柠檬初上	-集	江苏卫视	1.077	3.097	-
4	幸福在一起	31-33 集	CCTV8	0.855	2.576	2016/5/1
5	头号前妻	37-38 集	安徽卫视	0.796	2.29	2016/4/23
6	那年青春我们正好	2-3 集	浙江卫视	0.781	2.259	2016/5/10
7	那年青春我们正好	2-3 集	上海东方卫视	0.725	2.089	-
8	老婆大人是 80 后	-集	深圳卫视	0.684	1.974	2016/4/25
9	新萧十一郎	45-46 集	湖北卫视	0.681	1.958	2016/4/19
10	金水桥边	19-20 集	北京卫视	0.677	1.949	2016/5/2

资料来源：克顿传媒，长城证券研究所整理

**表 6: 2016 年 5 月 12 日电视剧网络点击榜**

排名	电视剧	集数	上线时间	日增总点击量	优酷	土豆	爱奇艺	乐视	腾讯	搜狐
----	-----	----	------	--------	----	----	-----	----	----	----

排名	电视剧	集数	上线时间	日增总点击量	优酷	土豆	爱奇艺	乐视	腾讯	搜狐
1	欢乐颂	43 集	2016.04.18	45944	4092	1	19084	2638	15692	4437
2	武神赵子龙	60 集	2016.04.03	31823	-	-	3127	-	28206	490
3	我是杜拉拉	43 集	2016.05.01	7866	-	-	3132	-	4193	541
4	山海经之赤影传说	86 集	2016.02.24	5688	622	82	2782	374	1419	409
5	我的奇妙男友	28 集	2016.04.25	5314	-	-	-	-	5314	-
6	重生之名流巨星	47 集	2016.04.06	4394	-	-	-	-	4394	-
7	殊死七日	35 集	2016.03.05	3455	529	115	1379	225	881	326
8	奇妙的时光之旅	36 集	2016.02.23	2144	-	-	1102	338	619	85
9	守婚如玉	44 集	2016.04.18	1750	282	-	679	159	453	177
10	铁血战狼	34 集	2016.04.18	1543	261	53	620	105	380	124

资料来源: 克顿传媒, 长城证券研究所整理

■ 本周六综艺网络点播方面, 浙江卫视的“奔跑吧兄弟”点播量占榜首。

表 7: 2016 年 5 月 14 日综艺网络日播榜

	名称	优酷	土豆	爱奇艺	搜狐	腾讯	乐视	芒果	总播放量
1	奔跑吧兄弟 第 4 季 160513 中韩跑男特辑 祖蓝光洙被虐	---	---	10241	---	6744	---	---	16984
2	全员加速中 第 2 季 160513 “东北 F4” 组团 烧脑	---	---	---	---	---	1305	4095	5400
3	奔跑吧兄弟 第 4 季 160506 鹿晗三连冠 张 天爱护祖蓝	---	---	857	---	3252	---	---	4109
4	非凡搭档 160513 魏晨 黎明街头卖艺 李小鹏使 绝招撩白领	767	118	295	---	---	766	---	1945
5	蜜蜂少女队 160507 蔡 妍助阵中韩大 PK 赵婉 婷骨折惹四爷惋惜	---	---	25	10	1404	3	---	1441
6	极限挑战 第 2 季 160508 “花仙雷” 反串 笑哭黄渤	1016	152	---	---	---	---	---	1168
7	奔跑吧兄弟 20160513 预...	---	---	843	---	---	---	---	843
8	音乐大师课 第 2 季 160507 我们是小小清洁 工	358	84	5	1	255	107	---	811
9	我们相爱吧 第 2 季 160508 橙汁 CP 北极圈	39	6	90	35	596	10	---	777

名称	优酷	土豆	爱奇艺	搜狐	腾讯	乐视	芒果	总播放量
浪漫约会								
10 笑傲帮 160513 孙建宏 爆笑跳拉丁 刘亮白鸽遇 生化危机	124	9	92	12	294	47	---	577

资料来源: EBOT 艺恩票房智库, 长城证券研究所整理

## 2.3 游戏/VR

- 英雄互娱发布 HPL2016 赛事规划: 5 月 13 日, 英雄互娱举办 HPL2016 年度赛事战略发布会暨《巅峰战舰》安卓全平台上线仪式, 英雄互娱 COO 刘志刚公布 HPL2016 年度赛事规划, 并且宣布英雄互娱旗下全球首款次世代 TPS 海战手游《巅峰战舰》即日正式登陆安卓全平台, 并加入 HPL 英雄联盟, 成为首个 TPS 海战竞技比赛项目。2016 年, 英雄互娱 HPL 的比赛项目除了原有项目的《全民枪战》《天天炫舞》等, 还将加入《巅峰战舰》《影之刃 2》《弹弹岛 2》等近期上线游戏, 同时刘志刚表示, HPL 是一个开放的移动电竞赛事平台, 还将有更多产品加入。HPL2016 年将延续 15 赛季的模式, 共设四场线下巡回赛, 普通玩家可以在游戏中找到报名系统进行报名。线上赛中取得好成绩的队伍, 会有资格来到线下参加巡回赛。同时英雄互娱方面还发展了代表 HPL 最高水平的职业联赛, 职业联赛全年分两季, 分别六月夏季赛与九月秋季赛。职业赛分为常规赛与季后赛两个阶段, 常规赛共 7 周, 循环对阵, 每支队伍都要与其他队伍进行一场比赛。常规赛得分最高的四支队伍将会晋级到季后赛, 进行双败的对决。
- 2016 年 CES Asia 正式开幕: 2016 年亚洲电子消费展 (CES Asia) 于 5 月 11 日-5 月 13 日在上海举办。今年是 CES Asia 的第二个年头, 在首届 CES Asia 展会获得巨大成功的同时, 2016 年 CES Asia 规模进一步加强。据悉, CES Asia2016 举办地上海新国际博览中心拥有面积达 4 万平米, 展出面积将由 2015 年的 2 万平米增至 4 万平米, 吸引来自 150 多个国家的 3200 多家企业参展。作为亚洲版 CES, CES Asia 与 CES 基本一脉相承。VR、智能机器人、自动驾驶和无人机将成为 CES Asia 的主旋律。(新浪数码)

## 2.4 广告营销

- Google 首次对贷款类金融产品发布全球禁令: Google 公司周三宣布, 将在全球范围内禁止发薪日贷款 (payday loans) 等类似的高利贷产品广告。这是 Google 首次对一大类金融产品发布全球禁令。Google 表示, 自今年 7 月 13 日起, 将不再接受还款期限少于 60 天的贷款广告, 并在美国禁止年利率超过 36% 的贷款广告。研究表明这些贷款可能会导致人们无力偿付, 违约率很高。该禁令是为了“保护我们的用户免于受到欺诈和有害金融产品的伤害, 以及确保那些提供按揭贷款、汽车贷款、学生贷款、商业贷款的公司业务不受到影响。”

# 3. 重点公司动态及点评

## 3.1 影视动漫

**乐视网 (300104):** 公司于 5 月 13 日晚公告, 公司控股子公司乐视致新电子科技(天津)有限公司拟通过乐视致新在香港设立的全资子公司乐视致新投资(香港)有限公司投资 TCL 多媒体科技控股有限公司已完成, 本次认购的 TCL 多媒体新股 348,850,000 股, 已经登记至乐视致新投资名下。乐视致新投资成为 TCL 多媒体第二大股东, 持股比例为 20.10%。

**中南重工 (002445):** 公司于 5 月 10 日公告, 子公司江苏中南影业有限公司于 2016 年 5 月 9 日在北京召开了首次片单发布会, 对中南影业已确定主投、参投的部分影片进行介绍; 公司于 5 月 12 日公告对相关内容补充说明如下: 《我的战争》由中影主控, 中南影业为联合出品方; 《追凶者也》、《白麻雀》、新版《跟踪追击》中南影业为重要出品方; 《秦末无刀》、《白橘子》、《摸金符》均由中南影业主控。

**华策影视 (300133):** 公司于 5 月 10 日公告, 公司于近日与赵琦及其合伙人签署投资合作协议书, 公司拟使用自有资金 500 万元人民币, 与赵琦及其合伙人共同成立目力远方(天津)科技有限责任公司, 并占该公司成立后总注册资本的 10%。赵琦是中国知名纪录片制作人, 导演, 并荣获了国内外纪录片领域最高奖项, 在纪录片制作、导演拥有丰富的经验。目标公司成立后, 双方将联手聚焦“真实影像的 VR 内容制作”, 把向来精准刻画骨感现实的纪录片与 VR 结合, 向注重感官刺激的 VR 技术注入人文关怀, 从而探索 VR 领域的全新内容形态与全新商业模式, 让真实影像的创作获得更大商业空间。同时, 公司此次通过设立合资公司结盟国内顶尖的纪录片制作人、导演, 并获取优质真实影像的 SIP 资源, 进一步丰富公司 SIP 资源储备。

### 3.2 广告营销

**龙韵股份 (603726):** 公司于 5 月 11 日公告, 拟使用现金收购石河子盛世飞扬新媒体有限公司 49% 的股权。本次收购完成后, 龙韵股份将持有盛世飞扬 100% 的股权。标的公司承诺 2016 年、2017 年、2018 年, 逐年实现的净利润分别为 3,870 万元、4,960 万元、6,040 万元。通过本次交易, 将进一步加强公司全案业务中新媒体数字营销领域业务的比重, 通过对盛世飞扬客户资源、媒体资源、业务优势、人才团队的深度整合, 充分发挥协同效应, 确立公司在数字营销领域的优势地位。同时, 公司发布第一期员工持股计划草案, 该计划参与总人数不超过 101 人, 筹集资金总额上限为 4000 万元, 并按照 1:1.5 比例募资后以不超过 1 亿元用于购买及持有公司股票, 预计涉及公司股票上限约 200 万股, 占公司总股本上限约为 3%。

### 3.3 广电

**电广传媒 (000917):** 公司于 5 月 10 日公告, 公司与福建广电网络集团股份有限公司在福州签署了战略合作协议, 从推进“三网融合”、“宽带中国”、“互联网+”以及“网络+资本”战略实施的全局高度谋划福建、湖南两省广播电视网络合作的新思路, 充分发挥各自优势, 创新合作机制, 拓展合作领域, 建立互利共赢、长期稳定的合作关系, 共同构建合作与发展新格局。

### 3.4 体育

**阳光股份 (000608):** 公司于 5 月 13 日公告, 公司正在筹划收购华人文化有限责任公司旗下体奥动力(北京)体育传播有限公司股权, 目前体奥动力(北京)体育传播有限公司正在进行股权架构调整。

## 4. 下周重点事件提醒

思美传媒等继续停牌

海能达北京展会及峰会

## 5. 下周服务通告，请与长城对口销售同事 联系获取详细信息

和晶科技调研

**研究员介绍及承诺**

**金炜:** 通信工程专业硕士, 2010 年加入长城证券, 任通信行业分析师, 4 年通信行业工作经验。

**刘浩然:** 格拉斯哥大学经济学硕士, 2012 年加入长城证券, 2014 年任传媒行业研究员

**何思霖:** FRM, 美国布兰戴斯大学金融学硕士, 2015 年加入长城证券并任传媒行业研究员

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则, 独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点, 不曾因, 不因, 也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

**免责声明**

长城证券股份有限公司(以下简称长城证券)具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向其机构或个人客户(以下简称客户)提供, 除非另有说明, 所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布, 亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据, 不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发, 需注明出处为长城证券研究所, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易, 或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系, 并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

**长城证券投资评级说明**

**公司评级:** 强烈推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上;  
推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间;  
中性——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间;  
回避——预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上。

**行业评级:** 推荐——预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场;  
中性——预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步;  
回避——预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场。

**长城证券销售交易部****深圳联系人**

刘璇: 0755-83516231, 18938029743, liux@cgws.com  
李双红: 0755-83699629, 18017465727, lishuanghong@cgws.com  
黄永泉: 0755-83699629, 13544440001, huangyq@cgws.com  
李小音: 0755-83516187, 18562591899, lixiaoyin@cgws.com  
吴林蔓: 075583515203, 13418560821, wulinman@cgws.com

**北京联系人**

赵东: 010-88366060-8730, 13701166983, zhaodong@cgws.com  
王媛: 010-88366060-8807, 18600345118, wyuan@cgws.com  
李珊珊: 010-88366060-1133, 18616891195, liss@cgws.com  
申涛: 010-88366060-8777, 15801188620, shentao@cgws.com  
杨徐超: 010-88366060-8795, 18611594300, yangxuchao@cgws.com

**上海联系人**

谢彦蔚: 021-61680314, 18602109861, xieyw@cgws.com  
徐佳琳: 021-61680673, 13795367644, xujl@cgws.com  
王一: 021-61683504, 13761867866, wangy@cgws.com

**长城证券研究所**

深圳办公地址: 深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 17 层

邮编: 518034 传真: 86-755-83516207

北京办公地址: 北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 8 层

邮编: 100044 传真: 86-10-88366686

上海办公地址: 上海市民生路 1399 号太平大厦 3 楼

邮编: 200135 传真: 021-61680357

网址: <http://www.cgws.com>