

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（研究助理）：

刘浩然 0755-83464814

Email:liuhr@cgws.com

从业证书编号:S1070112090016

何思霖 0755-83515591

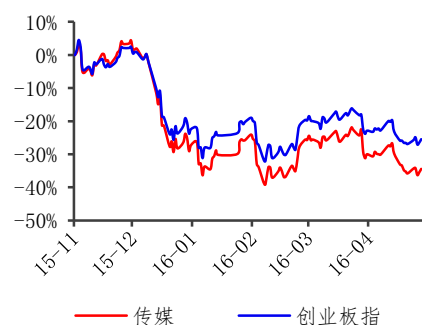
Email:hesilin@cgws.com

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	63	42
蓝色光标	0.36	0.52	26	18
东方国信	0.53	0.73	44	32
富春通信	0.92	1.20	30	23
新文化	0.80	1.04	30	23
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 18 期>> 2016-05-16

<<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

## 估值有回落，短期偏乐观

——传媒周报 2016 第 19 期

#### 投资建议

上周传媒行业维持震荡态势，全周涨幅略高于大盘及创业板指，成交量未见回暖。周五国务院发布关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见，明确了深化制造业与互联网融合发展的目标，对互联网行业是项长期利好。同时对于传媒行业，我们维持之前的观点，认为现在指数已经处于较低的位置，估值也已回落，短期而言我们认为可以偏乐观一些，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

- **上周传媒行业维持震荡，涨幅略大于大盘及创业板指，细分子行业涨跌不一：**上周（2016.5.16-2016.5.20），沪深 300 涨幅 0.11%，创业板指录得 1.98% 涨幅。传媒板块涨幅略高于大盘及创业板指，中信传媒指数涨幅为 2.11%。从细分行业看，涨幅最大的为游戏 4.03%，影视动漫 2.50%，广告营销 1.32%，VR 概念 0.40%，出版 0.05%，广电 -0.07%，体育 -2.31%；互联网方面，互联网教育 2.21%，互联网医疗 5.32%。
- **本周互联网传媒行业观点：**周五国务院发布关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见，明确了深化制造业与互联网融合发展的目标，对互联网行业是项长期利好。同时对于传媒行业，我们维持之前的观点，认为现在指数已经处于较低的位置，估值也已回落，短期而言我们认为可以偏乐观一些，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 20 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	13.54	19.94	322	2015/12/18	67.90%
300058.SZ	蓝色光标	9.22	13.30	1323	2016/1/7	69.32%
600825.SH	新华传媒	7.58	10.56	300	2016/1/7	71.78%
601928.SH	凤凰传媒	10.67	12.64	1305	2015/8/26	84.44%
300133.SZ	华策影视	15.03	17.41	1733	2015/7/1	86.32%

资料来源: Wind, 公司公告, 长城证券研究所整理

**表 2: 2016 年 5 月 20 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	8.83	13.65	13,476	2014-11-27	64.70%
000793.SZ	华闻传媒	8.83	12.28	7,474	2015-03-20	71.90%
300058.SZ	蓝色光标	9.22	12.26	6,770	2016-05-12	75.20%
600637.SH	东方明珠	24.99	32.43	15,975	2015-06-12	77.06%
000156.SZ	华数传媒	17.97	22.80	28,667	2015-05-12	78.82%
300315.SZ	掌趣科技	10.30	12.99	11,547	2016-01-27	79.29%
300162.SZ	雷曼股份	20.80	25.20	635	2016-03-07	82.54%
002230.SZ	科大讯飞	27.41	31.35	6,840	2015-08-20	87.44%
300315.SZ	掌趣科技	10.30	11.54	19,046	2015-12-25	89.25%
300010.SZ	立思辰	18.35	20.51	7,791	2016-03-18	89.47%
300253.SZ	卫宁健康	21.28	23.65	2,469	2016-03-15	89.97%
002425.SZ	凯撒股份	20.24	21.57	2,879	2016-05-09	93.83%
600037.SH	歌华有线	14.39	14.59	22,343	2015-12-08	98.62%
300279.SZ	和晶科技	35.24	35.53	1,223	2016-05-10	99.18%

资料来源: Wind, 公司公告, 长城证券研究所整理

我们在近期将会推出传媒行业并购分析报告，敬请关注。

## 2. 上周行业回顾

### 2.1 互联网行业

- 国务院发布关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见: 5月21日, 国务院发布的《关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见》表示, 当前, 我国制造业与互联网融合步伐不断加快, 在激发“双创”活力、培育新模式新业态、推进供给侧结构性改革等方面已初显成效, 但仍存在平台支撑不足、核心技术薄弱、应用水平不高、安全保障有待加强、体制机制亟需完善等问题。为此, 《意见》指出, 进一步深化制造业与互联网融合发展, 协同推进“中国制造 2025”和“互联网+”行动, 加快

制造强国建设。分析人士指出，伴随“互联网+”的风潮，各行各业都在乘势起飞。对制造业来说，已经不是要不要“+”的问题，而是怎么“+”的问题。虽然传统制造业的比较优势有所衰减，但仍可通过转方式、调结构、促改革等方式形成新的竞争优势。制造业企业只要全面实施创新驱动战略、坚定不移地推进产业结构调整和转型升级，只要为制造业发展开辟更广阔的市场空间，就能在未来抢占先机。此外，《意见》还提出七项主要任务。一是打造制造企业互联网双创平台；二是推动互联网企业构建制造业双创服务体系；三是支持制造企业与互联网企业跨界融合；四是培育制造业与互联网融合新模式；五是强化融合发展基础支撑；六是提升融合发展系统解决方案能力；七是提高工业信息系统安全水平。

- 谷歌召开 I/O 大会：5 月 19 日凌晨，一年一度的谷歌 I/O 开发者大会在美国旧金山成功召开，会议期间有多款产品亮相，包括新一代系统 Android N 以及谷歌语音助手 Google Assistant，除此之外，聊天应用 Allo，虚拟现实 VR 平台 Daydream 也一同出现，以及唯一的一款硬件：智能语音设备 Google Home。对于 2016 年最热门的技术—虚拟现实，谷歌发布的 Daydream 只是一个平台而不是具体产品。谷歌希望它贯穿自己的智能手机(Android N 系统)，头戴设备以及 App 应用当中。所有功能围绕身临其境的体验，并有一个谷歌官方的 VR 眼镜参考设计。谷歌 VR 负责人 Clay Bavor 表示，谷歌 Cardboard 目前已经有超过五千万的应用安装。VR 功能将深度植入 Android N，平台被称为 Daydream（白日梦）参考设计氛围三个部分，手机、头戴设备以及手柄，还有应用。Android N 将会由 VR 模式，延迟降至 20ms。目前已经有 Daydream 开发者预览版，谷歌希望尽快推动 VR 发展。（腾讯科技）
- 阿里健康将在国内视频直播机器人手术：5 月 22 日上午八点，阿里健康联合北京和睦家医院直播一台用达芬奇机器人操作的胰头肿瘤切除微创手术，一场特殊的视频直播将在手机淘宝及天猫客户端上同步进行。达芬奇手术机器人是一种辅助微创手术系统，需要外科医生通过成像系统观察，在控制台操纵床旁机械臂系统，来完成对患者的微创手术。据了解，达芬奇手术机器人分布在国内 47 家大型三甲医院，做过的微创手术已经超过万台，技术已经相当成熟。阿里健康医疗服务团队的钟聪娣说，这次手术直播只是阿里健康的初步尝试，接下来还将为两名患者分别提供免费的小儿外科和子宫肌瘤或者妇科肿瘤的达芬奇微创手术，另外阿里健康在其平台上提供了达芬奇机器人辅助手术术前评估套餐的信息展示。（凤凰科技）
- 乐视体育任命于航为首席运营官，成立电竞事业部：5 月 19 日消息，乐视体育宣布多项人士任命，原战略资源副总裁于航为乐视体育首席运营官（COO），推进付费业务及全球化业务，向乐视体育创始人兼 CEO 雷振剑汇报，原战略资源部的管理职责不变。同时合并棋牌&电竞频道与游戏业务部，成立全新的乐视体育电竞事业部，打通赛事、明星、内容、产品与渠道多个维度。
- 蚂蚁花呗试水医疗分期付款：5 月 19 日，蚂蚁花呗宣布，联手上海复旦大学附属华山医院、支付宝推出针对个人消费者的医疗分期付款，最高可获得的额度为 5 万元。华山医院将院内体检服务放入支付宝服务窗，用户可以在支付宝的服务窗内直接预约华山医院的体检套餐，并选择蚂蚁花呗提供分期付款服务，用户可以选择分 3 个月、6 个月、9 个月、12 个月来分期付款。蚂蚁花呗运营总监邵文澜介绍，蚂蚁花呗今年将大力开拓医疗领域，“医疗、住房、教育是当下消费者的三项最大支出，蚂蚁花呗希望通过自身的产品能力，为更多有需要的就医人群提供普惠金融服务。”据介绍，除了华山医院，蚂蚁花呗目前还和超过 150 家医院达成了协议，将陆续联合这些医院推出针对就医人群的互联网消费金融服务。（网易科技）

## 2.2 影视综艺

- 根据 EBOT 艺恩票房智库，2016 年第 20 周周末（2016 年 5 月 13 日-2016 年 5 月 15 日）中国内地周末票房为 3.67 亿元，周末放映场次 54.92 万场，观影人数 1110 万人次，票房及观影人数均比上一周末大幅下降五成。根据互联网电影数据库（IMDb.com），该周末北美地区票房为 1.31 亿美元（约合 8.36 亿元人民币），亦比上周末下降近五成。

**表 3: 中国内地第 20 周周末（2016 年 5 月 13 日-2016 年 5 月 15 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	20803	101715	35	29	8.5	10	漫威影业	中影、华夏
2.超脑 48 小时	5174	5185	32	17	7.3	3	千年影业、狮门	中影、乐视
3.北京遇上西雅图之不二情书	3817	72252	34	20	7.84	17	东阳盟将、蓝色星空等	安乐电影
4.百鸟朝凤	2282	2647	28	35	8.75	10	西安曲江梦园、陕西景浩泽影视等	北京聚合影联文化
5.幻体: 续命游戏	1833	2656	25	11	7.12	4	美国电影国度娱乐公司	中影
6.奇幻森林	952	97894	31	17	8.35	31	华特迪士尼	中影
7.再见，在也不见	824	830	29	7	6.74	3	广西电影集团	北京聚合影联
8.笔仙诡影	359	361	26	9	5.87	3	北京泰格尔影视、东阳四月天	东阳四月天
9.青蛙总动员	147	990	28	9	5.7	16	北京海晏和清等	北京基点影视
10.阿里巴巴 2 所罗门封印	87	592	26	8	5.43	16	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 21 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.愤怒的小鸟大电影	7496	0.41	12849	32	36	7.87	2
2.美国队长 3: 英雄内战	3046	0.27	113852	36	33	8.45	16
3.分歧者 3: 忠诚世界	2206	-0.1	4700	28	20	7.03	2
4.夜孔雀	695	-0.46	2006	27	11	7.23	2
5.百鸟朝凤	587	0.39	5821	29	29	8.72	16
6.北京遇上西雅图之不二情书	509	-0.02	75505	35	22	7.84	23
7.超脑 48 小时	328	0.13	8330	35	20	7.22	9
8.钢刀	173	-0.65	678	31	4	7.12	2
9.死亡笔记	63	-0.35	161	26	9	7.12	2
10.整形师·脸	53	-0.35	145	25	10		2

资料来源: EBOT 艺恩票房智库, 长城证券研究所整理

- 淘宝电影更名淘票票:15日,阿里影业旗下的淘宝电影获得17亿元人民币A轮融资。16日淘宝电影在北京举行品牌战略发布会,对外宣布淘宝电影正式更名为淘票票。负责人称是淘宝电影的战略方向有了重大升级,业务范畴由电影扩展至演出、体育等泛娱乐业,自身定位由线上售票平台转变为具备线上线下双向宣发能力的营销平台。
- 传视频网站须接受特殊管理股,意见尚在征询:有传闻称,国内大型视频网站优酷土豆、爱奇艺、腾讯视频等须接受国资“特殊管理股”。“特殊管理股”遵循自愿的原则,知情人士透露,优酷土豆、乐视等已接到通知,运作模式类似新加坡的媒体公司“金股”。该项制度主要有几个核心要点:1、视频行业不允许有外资股东,同时必须有国资股东;2、国资出资价格和所持股份都可商量,但多少都得有;3、类似优酷这样的有外资背景的,需要转回来。国资出资金额占视频网站股权比例1%-10%,按市场估值,且拥有公司董事名额,并拥有在试听内容的生产、投资、合作的表决权、审查权、以及主管内容高管任命的表决权。目前公布了5家国有股备选单位(但不限于这些单位,但事先需经总局核准,需具备管理视频业务的能力及相关业务范围),分别是分别为中国人民广播电台、中国国际广播电台、北京广播电视台、湖南广播电视台、上海东方明珠新媒体股份有限公司。知情人士指出近期多家主流视频网站和广电总局方面进行过沟通,主要是广电总局方面向视频网站询问意见。“现在市面上流传的基本是关于国资入股具体方案。但目前只是征询意见阶段,还没有相关行政命令下达。”(21世纪经济报道)
- 5月17日CSM35城电视剧收视榜首由央视的“父亲的身份”夺得。5月21日(周六)电视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17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	32-33集	CCTV1	1.958	5.553	2016/4/21
2	小丈夫	29-30集	湖南卫视	1.498	4.334	2016/5/1
3	柠檬初上	-集	江苏卫视	1.058	3.049	-
4	*山海经赤影传说	-集	湖南卫视	0.988	5.359	2016/3/20
5	金水桥边	31-32集	北京卫视	0.806	2.33	2016/5/2
6	那年青春我们正好	13-14集	上海东方卫视	0.78	2.266	2016/5/10
7	三妹	7-8集	山东卫视	0.712	2.054	2016/5/14
8	武神赵子龙	21-22集	四川卫视	0.671	1.937	2016/5/6
9	爱的追踪	11-12集	安徽卫视	0.637	1.84	2016/5/12
10	情谜睡美人	45-46集	江西卫视	0.621	1.794	2016/4/25

资料来源:克顿传媒,长城证券研究所整理

**表 6: 2016年5月21日电视剧网络点击榜**

名称	类型	优酷	土豆	爱奇艺	搜狐	腾讯	乐视	芒果	总播放量
1 欢乐颂	都市/女性/励志/爱情	3334	---	7247	913	6093	1446	---	19034
2 那年青春我们正好	都市/爱情/青春	---	---	8402	571	4087	4155	436	17650
3 小丈夫	都市/爱情	16504	783	---	---	---	---	---	17287
4 柠檬初上	都市/爱情	5044	---	2180	828	4526	---	138	12716
5 我的奇妙男	都市/爱情/喜	---	---	---	---	8520	---	---	8520

名称	类型	优酷	土豆	爱奇艺	搜狐	腾讯	乐视	芒果	总播放量	
友	剧									
6	山海经之赤影传说	古装/神话	395	2	1829	294	1264	390	113	4286
7	情谜睡美人	悬疑/都市/爱情	1039	---	---	536	1818	641	---	4034
8	奇妙的时光之旅	都市/爱情	---	---	2163	133	969	342	262	3869
9	玉海棠	历史/抗战	541	50	1487	188	944	207	---	3417
10	武神赵子龙	古装/爱情/历史	---	---	1521	320	873	---	101	2815

资料来源: EBOT 艺恩票房智库, 长城证券研究所整理

- 本周六综艺网络点播方面, 湖南卫视的“全员加速中”点播量占榜首。

**表 7: 2016 年 5 月 21 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 全员加速中 第 2 季 160520 宋小宝扮八戒被坑惨 女版田大圣亮瞎	---	---	---	---	---	1325	3995	5320
2 天天向上 160520 王尼玛踢馆天天实力撩妹 汪涵甜蜜告白杨乐乐	---	---	---	---	---	---	459	459
3 笑傲帮 160520 宋小宝 师弟神模仿高晓松	---	---	---	---	---	34	---	34
4 人偶总动员 160520 人偶家族田园生活大体验 金多多鲜萌驾到	---	---	---	---	---	---	10	10
5 星动亚洲 第 2 季 160520 梁咏琪表白何屹繁 老成员返场炫腹肌	---	---	---	---	---	6	---	6
6 新闻大求真 160520 宅男日记 (三)	---	---	---	---	---	---	2	2

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

- PPTV 聚力获《魔兽》独家网络版权: 5 月 19 日, 综合视频服务平台聚力传媒(PPTV.com) 公布其最新战略: 定位“以流媒体为介质、以社群服务为核心的文化 O2O 平台”, 意图实现文化产业创意与消费的连接。同时, 聚力传媒宣布拿下《魔兽》电影的独家网络版权, 为其进行在线运营推广和开展线下活动。聚力传媒宣布与国内秀场平台 YY、电竞赛事平台龙珠&PLU 达成战略合作, 从这两大平台推出的优秀主播、优秀创意将直接进入聚力传媒的商业化、工业化管道, 实现 IP 孵化和增值。(腾讯科技)
- 迪士尼正式推出 VR 应用: 据国外媒体报道, 迪士尼日前在 Steam 平台上正式推出了虚拟现实应用 Disney Movies VR。该应用收集了迪士尼到目前所有的虚拟现实内容,

并为用户提供类似电影的主题公园沉浸体验，玩家甚至可以通过这一应用与美国队长等迪士尼和漫威旗下的知名角色进行互动。该应用集成了自家的 VR 游戏和体验，完全免费的同时还兼容主流 VR 设备 HTC Vive 和 Oculus Rift。用户也可以通过手部控制器、传统游戏手柄或者键盘和鼠标进行操作。

- **谷歌携手 IMAX 开发影院级 VR 摄影机：**谷歌和 IMAX Corporation 20 日在谷歌年度开发者大会上宣布，两家公司将共同开发一款影院级虚拟现实 (VR) 摄影机——IMAX VR 摄影机——让当今顶尖的大导演和内容创作者们可以为全世界观众呈现最高质量的 3D 360 度内容体验。IMAX 工程师团队和摄影机专家们将与谷歌团队一起从头设计一款全新的高分辨率摄影机，借助 IMAX 被业内的克里斯托弗·诺兰、J. J. 艾布拉姆斯、迈克尔·贝、罗素兄弟以及扎克·施奈德等大导演深为认可的顶尖影像捕捉技术。这款摄影机的研发将能够最大化的利用 Jump 这个创作和观看 3D 360 度视频的平台，为用户提供最高质量、最具有沉浸感的 VR 内容。
- **网易游戏正式宣布代理 Minecraft：**网易游戏正式宣布，将成为全球著名沙盒游戏 Minecraft 的中国区代理。它的官方中文名称叫《我的世界》。就在 20 日早上，它的官方中文网站 mc.163.com 已经上线，同时上线的还有它的官方微博和微信。Minecraft 由 Mojang AB 和 4J Studios 开发，2009 年 5 月首次上线。这款游戏与《使命召唤》、《刺客信条》等 3A 大作走了一条完全不同的路，它没有酷炫的画面，整个游戏也没有剧情，你就像是走进了一个新世界，可以在里面自由行走、造东西、搞破坏，就像你组装自己的乐高积木一样。从 2009 年发布以来，这款另辟蹊径的游戏就赢得了全球玩家的喜爱。截止到 2014 年 2 月，这款游戏的注册用户突破了 1 亿，其 PC 版已卖出了 1300 万份。这款游戏也引起了大公司们的争抢，2014 年 9 月，微软宣布以 25 亿美元收购了它的开发商 Mojang。（网易游戏）

## 2.4 广告营销

- **腾讯与京东携手推出品牌广告投放服务：**曾在 2014 年底达成战略合作关系的腾讯控股和京东 18 日表示，将把微信 (WeChat) 平台上一个营销和品牌工具的服务对象放宽至全球品牌。之前，该工具只服务了护肤品品牌 SK-II、三星 (Samsung)、尿片品牌好奇 (Huggies) 等少数品牌。腾讯与京东通过共享大数据开发了一套工具，帮助品牌向特定用户投放广告，减少广泛的广告投放，把广告投放对象集中在最有可能购买某类产品的消费者。腾讯提供微信用户关注哪些公共账户以及微信用户可能喜欢哪些企业或名人方面的数据。京东则提供用户在京东平台上的购物交易数据。这些数据综合在一起能够帮助品牌厂商从用户中精准筛选出可能想购买某类产品的人群。
- **《欢乐颂》广告植入量创新高：**最近热播剧《欢乐颂》广告植入创新高，其广告植入形式主要包括道具植入、台词植入、背景植入等，部分品牌出现频次颇高。而硬广同样不容小觑，《欢乐颂》播出期间，每集之间广告长达半小时，网络视频播放前广告更是高达 110 秒。自一剧两星实施以来，电视制作成本回收难度日益增强，加强广告植入成了所有片方的共同认知。从剧本创作阶段，就已经进行招商、确定植入形式、签订广告合约，这种软广+硬广的形式无疑将成为电视剧广告的新常态。
- **电影市场火爆贴片广告顺势而起：**2015 年中国广告业发展数据显示，电影广告投放达到 63% 的增幅，在各媒体类型中一枝独秀。这一方面得益于中国观影人群和票房收入的增长带来的涟漪效应；另一方面，由于电影院线和电影屏幕的倍数增长，也为电影广告带来了更大的市场。国内的电影广告市场，一块是映前广告业务，一块是

贴片广告业务。映前广告主要是与国内的院线合作，即以包厅包月的形式进行放映，在电影开始前十分钟到五分钟的这段时间播放。而贴片广告则主要是与电影发行商合作，绑定进口优质影片，根据影片的上映档期进行播放，在电影开始前的倒数五分钟开始播放。

## 3. 重点公司动态及点评

### 3.1 影视动漫

**新文化 (300336):** 公司于 5 月 19 日公告，公司近日与上海七煌信息科技有限公司及其原股东孙博文、上海八禄投资合伙企业（有限合伙）、上海联创永钦创业投资企业（有限合伙）共同签署了《上海七煌信息科技有限公司增资协议》。新文化以自有资金 5,000 万元认购目标公司本次新增的 315.2864 万元注册资本，增资后占目标公司 10.87% 股权。七煌科技是中国电竞行业内容制作龙头企业，主要业务包括教育培训、艺人经纪、赛事及节目制作、赛事运营等。七煌科技创立了国内首家主播及选手培训体系，拥有国内多名顶级主播，具备持续的精品赛事及节目内容制作能力，已成为电竞产业中唯一集产学研为一体的内容供应商。新文化此次投资将进一步完善战略布局。

**宏达新材 (002211):** 公司于 5 月 17 日公告，公司拟通过资产置换，置入永乐影视全部股权。永乐影视预估值 32.6 亿元，公司拟置出资产预估值 8.1 亿元，差额部分，公司拟以 8.01 元/股向永乐影视股东发行 2.52 亿股、并支付现金 4.29 亿元。公司拟以 9 元/股向海厚泰基金等 10 名特定投资者非公开发行股票，配套募资不超过 10 亿元。交易完成后，永乐影视将借壳公司上市，公司实际控制人将变更为程力栋及其一致行动人。永乐影视的主营业务为电视剧、电影的制作与发行，2013 年、2014 年和 2015 年未经审计的营业收入分别为 2.69 亿元、3.19 亿元和 6.12 亿元，净利润分别为 7045 万元、8340 万元和 1.83 亿元。

**共达电声 (002655):** 公司于 5 月 20 日公告，公司与上海翌创最终未能就战略投资方案达成一致，上海翌创要求终止战略投资合作。同时，鉴于双方未来业务、资源协同效应，同意与公司签订《战略合作框架协议》，充分利用各自优势，建立泛娱乐文化产业平台。因目前还不具备开展战略投资重大事项的条件，为维护全体股东利益，公司决定终止筹划本次重大事项。

### 3.2 广告营销

**引力传媒 (603598):** 公司于 5 月 21 日公告，公司拟以自有资金设立一家全资子公司引力时代文化投资有限公司作为对外投资平台。投资金额为 1 亿元人民币。公司将通过该平台推进文化传媒产业的整合与升级，进一步提升公司在业内的品牌影响力和竞争力。

### 3.3 出版

**华闻传媒 (000793):** 公司于 5 月 19 日公告，公司基于证券市场客观原因，同时综合考虑融资环境及部分合作方对项目后续投资事项发生变化等因素，决定撤回公司 2015 年度非公开发行股票申请文件。

### 3.4 互联网教育

**全通教育 (300359):** 公司于 5 月 20 日公告, 公司分别与北京天使云教育科技有限公司、北京北师鼎立投资管理有限公司签署完成关于赛尔互联(北京)教育科技有限公司的《股权转让合同》, 公司拟以人民币 1,600 万元收购天使云持有的赛尔互联 10% 股权(对应 500 万元出资额), 同时拟以人民币 2,240 万元收购北师鼎立持有的赛尔互联 14% 股权(对应 700 万元出资额)。本次交易完成后, 公司合计持有赛尔互联 24% 股权, 赛尔互联将成为全通教育的参股公司。

### 3.5 体育

**道博股份 (600136):** 公司于 5 月 21 日公告, 公司拟将证券简称由“道博股份”变更为“当代明诚”, 公司股票代码“600136”不变。

## 4. 下周重点事件提醒

暂无

## 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

广深地区路演

长城证券 2016 年中期策略会

长城证券2016年中期策略会邀请函 互联网传媒板块			
地址：深圳市深南大道7888号东海朗廷酒店 西敏厅			
时间：2016年5月26日（周四）			
时间段	序号	交流公司	主讲嘉宾
上午场			
教育			
9:00-9:25	1	习网	管理团队
9:25-9:50	2	拓维信息	董秘
另有全通教育、立思辰的小范围交流			
出版			
10:30-10:55	3	南方传媒	董秘
10:55-11:20	4	中南传媒	证券事务部副部长
11:20-11:45	5	中文传媒	证代、智明星通投资者关系负责人
下午场			
广告营销			
1:30-1:55	6	蓝色光标	董秘
1:55-2:20	7	省广股份	证代
影视游戏			
2:20-2:45	8	博瑞传播	董秘
体育			
2:45-3:10	9	莱茵体育	证券法务总经理
独角兽			
3:10-3:35	10	九言科技	创始人兼CEO
3:35-4:00	11	铁血科技	董秘
4:00-4:25	12	东方国信	董秘

## 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>