

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

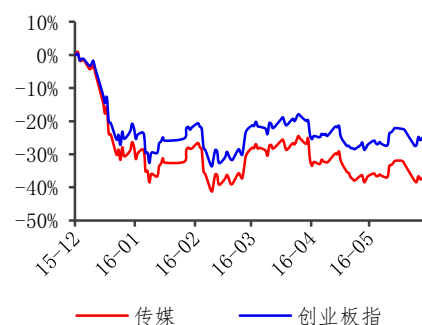
Email:hesilin@cgws.com

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	67	45
蓝色光标	0.36	0.52	26	18
东方国信	0.53	0.73	52	38
富春通信	0.92	1.20	30	23
新文化	0.80	1.04	28	22
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 22 期>> 2016-06-13

<<互联网+传媒周报 2016 第 21 期>> 2016-06-06

<<互联网+传媒周报 2016 第 20 期>> 2016-05-30

维持震荡，看长做短

——传媒周报 2016 第 23 期

投资建议

近几个月，传媒指数始终在 4700 点左右反复震荡，跌不深也涨不高。行业目前往上受到部分子行业譬如游戏行业增速下滑，行业估值尚高等因素的压制，预计较难有较大幅度的反弹。我们建议看长做短，**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

- 上周传媒行业收跌，跌幅大于大盘与创业板指，大部分细分子行业均录得较大跌幅：上周（2016.6.13-2016.6.17），沪深 300 跌幅-1.69%，创业板指录得-2.91%跌幅。传媒板块跌幅大于创业板指，中信传媒指数跌幅为-6.05%。从细分行业看，跌幅最大的为 VR 概念-9.21%，体育-6.63%，影视动漫-6.23%，游戏-5.61%，出版-3.93%，广电-3.92%，广告营销-2.58%；互联网方面，互联网教育-4.12%，互联网医疗-3.18%。
- 本周互联网传媒行业观点：上周传媒行业下跌幅度较大，周一更是大跌-7.26%。我们在较早几期周报提及在保持几周偏乐观后，认为近期开始进入了瞻前顾后的小心阶段。近几个月，传媒指数始终在 4700 点左右反复震荡，跌不深也涨不高。行业目前往上受到部分子行业譬如游戏行业增速下滑，行业估值尚高等因素的压制，预计较难有较大幅度的反弹。我们建议看长做短，继续推荐内生增长稳定的行业龙头，或者是转型坚决前景可期的企业。
- 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. 互联网传媒行业市场回顾

表 1: 互联网传媒行业市场表现

板块	周涨跌幅	今年以来涨跌幅	PE(TTM) 中位数
影视动漫	-6.23%	-29.76%	89.36
游戏	-5.61%	-14.90%	72.63
广告营销	-2.58%	-27.02%	86.34
出版	-3.93%	-18.24%	25.79
广电	-3.92%	-32.70%	32.61
体育	-6.63%	-25.62%	202.74
VR	-9.21%	41.44%	82.71
互联网教育	-4.12%	-23.07%	101.35
互联网医疗	-3.18%	-22.38%	97.16

资料来源: Wind, 长城证券研究所整理

注: 分组依据为长城证券内部分组标准

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 2: 2016 年 6 月 17 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	13.51	19.94	322	2015/12/18	67.75%
300058.SZ	蓝色光标	9.29	13.30	1323	2016/1/7	69.85%
600825.SH	新华传媒	7.61	10.56	300	2016/1/7	72.06%
601928.SH	凤凰传媒	10.32	12.64	1305	2015/8/26	81.67%
300133.SZ	华策影视	15.20	17.41	1733	2015/7/1	87.30%

资料来源: Wind, 公司公告, 长城证券研究所整理

注: 名单不完全

表 3: 2016 年 6 月 17 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	9.47	13.59	13,476	2014-11-27	69.67%
600637.SH	东方明珠	23.54	32.43	15,975	2015-06-12	72.59%
300058.SZ	蓝色光标	9.29	12.26	6,770	2016-05-12	75.77%
000793.SZ	华闻传媒	9.47	12.23	7,474	2015-03-20	77.42%
300315.SZ	掌趣科技	10.10	12.99	11,547	2016-01-27	77.75%
000156.SZ	华数传媒	18.05	22.80	28,667	2015-05-12	79.17%
300162.SZ	雷曼股份	21.80	25.20	635	2016-03-07	86.51%
300315.SZ	掌趣科技	10.10	11.54	19,046	2015-12-25	87.52%
002131.SZ	利欧股份	16.24	17.65	9,942	2015-12-14	92.00%
300010.SZ	立思辰	18.93	20.51	7,791	2016-03-18	92.30%
300253.SZ	卫宁健康	22.60	23.65	2,469	2016-03-15	95.55%
002174.SZ	游族网络	29.04	29.67	591	2015-12-28	97.89%
002292.SZ	奥飞娱乐	28.55	28.83	3,131	2016-03-29	99.03%

资料来源: Wind, 公司公告, 长城证券研究所整理

我们在上周推出传媒行业并购分析报告, 敬请关注, 欢迎交流。

2. 行业数据概况

- 根据 EBOT 艺恩票房智库, 2016 年第 24 周周末 (2016 年 6 月 10 日-2016 年 6 月 12 日) 中国内地周末票房为 5.76 亿元, 周末放映场次 58.43 万场, 观影人数 1596 万人次, 票房及观影人数均比上一周末上升 20% 左右。根据互联网电影数据库 (IMDb.com), 该周末北美地区票房为 1.53 亿美元 (约合 9.77 亿元人民币), 比上周末上涨 13.23%。

表 4: 中国内地第 24 周周末 (2016 年 6 月 10 日-2016 年 6 月 12 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	出品方	发行方
1.魔兽	42833	102971	37	32	8.41	5	环球、传奇、暴雪娱乐、腾讯、华谊兄弟等	中影、华夏、华纳兄弟
2.X 战警: 天启	9753	64625	33	29	8.43	10	漫威娱乐等	中影、华夏
3.愤怒的小鸟	1959	50690	31	18	7.87	24	芬兰罗威欧、索尼	中影、华夏
4.爱丽丝梦游仙境 2: 镜中奇遇记	1895	36738	31	16	7.61	17	华特·迪斯尼	中影、华夏
5.泰迪熊之玩具大战	394	663	28	6	6.55	4	广州金川文化等	广州金川文化
6.我们毕业啦	146	147	26	5	4.58	3	讯理影业、华闻影业等	上海凯羿影视
7.北京遇上西雅图之不二情书	102	78383	37	12	7.84	45	东阳盟将、蓝色星空等	安乐电影
8.死亡游戏	67	433	25	5	5.75	10	上海华娱星库等	北京环鹰时代
9.百鸟朝凤	59	8531	29	12	8.66	38	西安曲江梦园、陕西景浩泽影视等	北京聚合影联文化
10.分歧者 3: 忠诚世界	39	12141	29	5	7.02	24	狮门、顶峰	中影

资料来源: EBOT 艺恩票房智库, 长城证券研究所整理

表 5: 中国内地 2016 年 6 月 18 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.魔兽	6445	63%	129144	38	24	8.41	11
2.海底总动员 2: 寻找多莉	5032	106%	7495	33	26	7.95	2
3.X 战警: 天启	2227	72%	73550	34	23	8.46	16
4.我叫 MT 之山口山战记	409	36%	712	31	7	6.8	2
5.爱丽丝梦游仙境 2: 镜中奇遇记	209	94%	37990	32	12	7.6	23
6.筷仙	171	8%	331	26	9	5.22	2
7.愤怒的小鸟	87	358%	51157	33	11	7.87	30
8.北京遇上西雅图之不二情书	31	63%	78532	36	12	7.84	51
9.百鸟朝凤	15	50%	8604	30	11	8.66	44
10.海洋之恋	9	29%	16	31	2	6.29	2

资料来源: EBOT 艺恩票房智库, 长城证券研究所整理

- 6月16日CSM35城电视剧收视榜首由湖南卫视的“亲爱的翻译官”夺得。6月18日（周六）电视剧网络点播量榜首由“好先生”夺得。

表 6: 2016 年 6 月 16 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	亲爱的翻译官	41-42 集	湖南卫视	2.057	6.234	2016/5/24
2	彭德怀元帅	33 集	CCTV1	1.527	4.445	2016/5/20
3	好先生	30-31 集	江苏卫视	1.255	3.881	2016/5/31
4	好先生	30-31 集	浙江卫视	1.253	3.875	2016/5/31
5	我们的纯真年代	27-29 集	CCTV8	0.9	2.816	2016/6/7
6	女不强大天不容	28-29 集	上海东方卫视	0.788	2.446	2016/5/31
7	女不强大天不容	28-29 集	安徽卫视	0.637	1.982	2016/5/31
8	*生命中的好日子	26-27 集	CCTV8	0.613	3.454	2016/6/3
9	再见老婆大人	25-26 集	深圳卫视	0.59	1.827	2016/6/4
10	邮差	35-36 集	湖北卫视	0.587	1.811	2016/5/30

资料来源：克顿传媒，长城证券研究所整理

表 7: 2016 年 6 月 18 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	好先生	都市/爱情	12984	---	15908	2892	11899	6730	1819	52232
2	亲爱的翻译官	都市/爱情/职业剧	---	---	---	---	---	17348	14343	31691
3	女不强大天不容	都市/女性/励志	---	---	1903	198	11933	353	2925	17313
4	怒江之战	悬疑/军旅	---	---	---	---	7260	---	---	7260
5	我和我的传奇情仇	爱情/抗战	781	70	2108	291	1052	167	---	4471
6	欢乐颂	都市/女性/励志/爱情	979	---	1155	180	996	201	---	3510
7	三八线	军旅/历史	489	51	1203	209	831	174	---	2956
8	彭德怀元帅	传记/历史	355	34	1226	150	571	146	---	2480
9	大仙衙门	古装/侦探	---	---	---	---	2420	---	---	2420
10	是！尚先生	都市/职业剧	---	---	---	---	---	---	2248	2248

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，浙江卫视的“奔跑吧兄弟”点播量占榜首。

表 8: 2016 年 6 月 18 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	---	---	6284	---	1307	---	7591
	160617 超赫互虐竟吃脚 玲花神忽悠郑恺							
2	全员加速中 第 2 季	---	---	---	---	1642	---	1642

	名称	优酷	土豆	爱奇艺	搜狐	腾讯	乐视	芒果	总播放量
	160617 张柏芝宋小宝同框秀恩爱								
3	非凡搭档 160617 小综狂扫特殊食物 奶伦狂风变话唠	652	114	209	---	---	616	---	1590
4	挑战者联盟 第2季 160611 小新杠上薛之谦 依霖向李晨索吻	---	---	10	31	762	602	---	1405
5	奔跑吧兄弟 第4季 160610 鹿晗神模仿 宋小宝雨露均沾	---	---	463	---	804	---	---	1267
6	非正式会谈 160617 爱情中的原则 韩国万人相亲细节	---	---	19	---	503	538	---	1060
7	快乐大本营 160611 陈学冬娜娜互爆猛料	---	---	---	---	---	---	731	731
8	极限挑战 第2季 160612 孙漂亮惨遭“酸奶洗礼”	621	75	---	---	---	---	---	696
9	笑傲帮 160617 最不靠谱的歌唱家 白娘子的搞笑报恩路	106	8	116	15	324	27	---	595
10	跨界歌王 160611 刘涛挑战高难度情歌 郭涛实力补位	20	3	74	---	473	---	---	570

资料来源: EBOT 艺恩票房智库, 长城证券研究所整理

3. 上周行业要闻回顾

3.1 互联网

- 微软 262 亿美元收购 LinkedIn: 6 月 13 日, 微软和 LinkedIn 分别宣布二者已经签订了最终协议, 微软将以每股 196 美元全现金收购 LinkedIn, 交易价值达到 262 亿美元。微软将通过发行新债的方式为收购融资。微软预计收购协议对 2018 财年产生约 1% 的稀释作用。该交易预计将于本年度完成。业内分析称, 这项收购对微软而言有着不小的意义, 这意味着微软通过收购方式开始涉足社交网络——虽然 LinkedIn 还没有足够影响力与脸书和推特抗衡, 但它拥有的 4.33 亿用户规模不容小视。另外, 此次收购也体现出微软正在减少对 Windows 操作系统的依赖, 转而重视云服务, 进而向一个重要的服务提供商身份转变。
- 苹果召开 2016 年 WWDC 开发者大会: 6 月 14 日凌晨, 苹果在旧金山召开 2016 年 WWDC 开发者大会。本次开发者大会, 虽然没有期待的硬件发布, 但“四大 OS”的更新仍不乏亮点。iOS、macOS (OS X 更名)、watchOS、tvOS 共同构成苹果系统方阵, 库克

在移动设备、桌面办公、可穿戴设备、家庭娱乐四大领域的生态战略部署也更加成熟。

- 乐视成酷派第一大股东: 酷派集团 6 月 17 日晚间发布公告, 表示公司第一大股东 Data Dreamland 与买方达成股权交易协议, Data Dreamland 将出售公司 11% 的股份, 交易金额为 10.47 亿港元 (约 9 亿元人民币)。买方持有酷派集团 17.90% 的股份, 交易后将持有公司 28.90% 股份, 成为公司第一大股东。根据公开信息, 买方即为酷派集团第二大股东乐视控股旗下子公司。同一天, 乐视创始人贾跃亭在出席俄罗斯圣彼得堡国际经济论坛时, 确认乐视即将成为酷派第一大股东。此前, 在去年 6 月 28 日, 乐视以 21.8 亿元入股酷派, 占比 18% 股份成为酷派第二大股东。
- 滴滴宣布完成新一轮 45 亿美元股权融资: 6 月 16 日, 滴滴出行宣布已经完成了新一轮 45 亿美元的股权融资。据了解, 除了 Apple、中国人寿及蚂蚁金服等新投资方加入, 腾讯、阿里巴巴、招商银行及软银等现有投资人也都参与了本轮融资。本轮除股权投资外, 招商银行还将为滴滴牵头安排达 25 亿美元的银团贷款, 中国人寿对滴滴进行了 20 亿人民币 (约 3 亿美元) 的长期债权投资。这也意味着, 滴滴本轮融资的实际总额高达 73 亿美元。目前, 滴滴公司拥有的可调用资金约 105 亿美元。在滴滴平台上的注册用户已经达到 3 亿人, 注册司机达到 1500 万人。CNNIC 的数据显示, 滴滴专车在中国专车行业中已占据 87.2% 的市场份额。
- 欢聚时代收到买方团撤回私有化提议: 欢聚时代 6 月 15 日发布公告, 宣布公司收到来自欢聚时代董事长雷军、CEO 李学凌为首的买方团将撤回私有化要约的申请。欢聚时代还宣布, 董事会批准 YY 未来 12 个月可能回购最多价值 2 亿美元股份。

3.2 影视综艺

- 《三体》确认影片将延期: 6 月 17 日, 科幻电影《三体》传出无限期推迟的消息, 更有消息人士表示影片监制、出品方游族 CEO 孔二狗已离职, 特效团队被更换。随后, 该新闻持续发酵, 引发热议。6 月 18 日, 影片出品方游族影业、孔二狗及《三体》导演张番番先后通过社交网络发声, 坐实了影片确实会延期的消息, 同时也对其他传闻给出了正面回应。孔二狗在微博上发文, 回应了有关《三体》电影延期、“素材完全不能用”、制作团队解散以及自己已从游族影业离职的问题。他表示: “1, 张番番 导演如期并较好的完成了工作。最后呈现给观众的都是前期拍摄素材。绝不存在素材不能用的问题。2, 关于电影延期问题主要是对后期的要求超过以往, 后期在增加预算。中国第一部科幻, 总要尽心尽力。3, 我个人是游族影业股东, 不存在离职, 近一年前我已由 CEO 改任执行董事。作为公司创始人, 随时为公司任何项目出任何力。”同时游族影业也通过《三体》电影官方微博, 针对《三体》电影制作团队解散、制作人离职等有关消息发表了声明。在孔二狗微博原文的基础上, 也点明“目前《三体》电影后期特效的团队由来自美国、韩国、德国及中国国内的国际顶尖团队协同进行, 其中包括全球知名的视觉效果公司 Pixomondo。”声明中并未提到《三体》原先的特效团队 VHQ 公司 (《阿凡达》、《少年派的奇幻漂流》)。(搜狐娱乐)
- 阿里宣布成立“大文娱”版块: 6 月 15 日, 阿里巴巴集团 CEO 张勇宣布, 正式成立“阿里巴巴大文娱版块”。该版块囊括了阿里巴巴集团旗下的阿里影业、合一集团 (优酷土豆)、阿里音乐、阿里体育、UC、阿里游戏、阿里文学、数字娱乐事业部。大文娱板块与马云坚持的未来阿里集团的 Double H (健康和快乐) 战略中的“快乐”息息相关。

- 广电总局再出手限制引进节目模式：近日，国家广电总局发出《关于大力推动广播电视节目自主创新工作的通知》。通知就加强自主创新、引进模式管理、920 时段编排、总局扶持政策等做了进一步明确。业内人士认为，此举标志着广电总局将大力扶持原创节目模式，叫停“天价”引进版权行为。《通知》对于引进模式数量做出限制，规定“各电视上星综合频道每年在 19:30—22:30 开播的引进境外版权模式节目，不得超过两档。每个电视上星综合频道每年新播出的引进境外版权模式节目不得超过一档，第一年不得在 19:30—22:30 之间播出”，“同一档真人秀节目，原则上一年内只播出一季”。（艺恩网）
- 百度糯米影业成立 20 亿基金：6 月 16 日，百度糯米影业正式宣布成立内容投资基金，其发力电影产业上游、深耕构建泛娱乐生态的信心与决心可见一斑。百度副总裁、百度糯米总经理曾良表示，百度糯米影业成立内容投资基金，将在遵循电影创作规律的同时，致力于以资本优势和技术实力推动我国电影行业的发展。（娱乐调查局）
- 华人文化与 IMAX 成立 5000 万美元电影基金：华人文化 16 日宣布和 IMAX 公司以及 IMAX 中国共同宣布设立中国电影基金。新成立的中国电影基金首期总额 5000 万美元，将在未来三年时间里投资近 15 部华语大片，为每部影片提供 300 至 700 万美元不等的资金支持。华人文化和 IMAX 方面还表示，未来还将引入包括国内传媒娱乐机构在内的新的投资者，进一步扩大基金的规模。

3.3 体育

- 万达体育成为国际篮联全球独家商业合作伙伴：6 月 16 日，万达集团与国际篮联（FIBA）宣布，万达集团旗下万达体育控股和国际篮联成为全球独家商业开发合作伙伴关系。这是万达继足球、冰雪、铁人三项等运动项目之后，再次获得国际重要体育项目的核心资源。根据协议，万达成为 2016 年至 2033 年期间国际篮联主办的 FIBA 篮球世界杯及预选赛、各大洲杯赛及预选赛、FIBA 女子篮球世界杯和世界青年篮球锦标赛的全球赞助、特许权销售和市场营销的独家商业伙伴，其中包括四届男篮世界杯，内容涉及在品牌、营销、赛事接待、现场运作和营销合作伙伴支持等方面提供综合性的服务。万达还将与国际篮联共同推出全新的亚洲篮球赛事，独家获得在中国举办 3×3 职业篮球联赛的权利，中国 3×3 联赛冠军将代表中国参加世界 3×3 篮球锦标赛。（凤凰财经）
- 万国体育挂牌新三板：6 月 13 日，万国体育举行新三板挂牌仪式，庆祝其成为国内资本市场首家挂牌体育培训企业。万国体育董事长王剑表示，登陆资本市场后，万国体育将全面升级到 2.0 时代，通过产品的不断创新和增加，实现用户规模的快速增长。一是创新打造体育综合体，创新推出以 V3（击剑、游泳、自行车）为核心的体育组合产品，打造体育主题 MALL；二是形成体育培训多元化，积极布局多种体育项目培训，实现体育培训产业的专业化、标准化、体系化；三是击剑产业一体化，加快开设击剑场馆，布局击剑商业赛事、击剑用品制造等上下游。据悉，万国体育首个体育主题 MALL——位于上海浦东的万国体育中心正在紧锣密鼓地建设中，总面积超过 35000 平方米，预计今年 8 月份开业。

3.4 游戏/VR

- E3 游戏展开幕: 一年一度的 E3 电子游戏展在当地时间 6 月 14 日于美国洛杉矶开幕, 包括索尼、微软、任天堂三大平台巨头, 以及 2L、万代南梦宫、卡普空、育碧等游戏厂商, 均参与此次游戏盛会。
- 面对 VR 热任天堂保持冷静, 市场不成熟暂不进入: 任天堂美国公司的总裁 Reggie Fils-Aime 被媒体问及“为何不追随行业的虚拟现实大潮”。他回答说, 对于任天堂而言, 尚未确信虚拟现实能够具备真正的主流市场前景。他表示, 虚拟现实技术仍然需要做好成为大众市场的准备, 从价值的角度让普通消费者能容易体验, 这样, 任天堂才会采取进攻性的行动进入虚拟现实市场。据报道, 任天堂对于虚拟现实并非无动于衷, 该公司此前曾经利用《Virtual Boy》等游戏进行 VR 游戏的尝试开发, 但是实际的用户体验, 导致了任天堂继续采取等待观望的态度。(腾讯科技)
- Magic Leap 和卢卡斯影业合作, 有望推出 AR 版星战电影: 增强现实创业公司 Magic Leap 周四在《连线》商业大会上宣布, 将与卢卡斯影业及其 ILMxLAB 合作, 制作具有沉浸感的《星球大战》体验。在宣布这一消息的同时, 双方还通过一段与《星球大战》有关的视频近距离展示了 Magic Leap 的技术。通过实际的 Magic Leap 硬件, 现实增强内容被叠加在普通办公室环境里, 而这些内容使用标准的数码摄像机拍摄。
- PSVR 确定发售日期和售价: 在 E3 游戏展上, 索尼公布了 PSVR 的发售日期。PSVR 将于 2016 年 10 月 13 日发售, 售价 399 美元, 首发游戏有 50 款, 现场展示了几款 VR 游戏。包括《星球大战》VR 作品,《蝙蝠侠》题材 VR 游戏, 以及《最终幻想 15》的 VR 体验。

4. 重点公司动态及点评

4.1 影视动漫

华策影视 (300133): 公司于 6 月 16 日公告, 公司拟与杭州大策投资有限公司共同合作出资, 设立浙江大策教育科技有限公司。教育公司注册资本为人民币 5,000 万元, 公司以自有资金出资 1,000 万元, 占设立的教育公司注册资本的 20%。

4.2 广告营销

利欧股份 (002131): 公司于 6 月 16 日晚公告, 董事会同意公司以自有资金出资不超过人民币 6 亿元与浙江浙大联合创新投资管理合伙企业(有限合伙)、宁波梅山保税港区利欧数字娱乐产业投资管理合伙企业(有限合伙)共同发起设立宁波联创利欧投资管理合伙企业(有限合伙)。截止目前, 公司尚未对该并购基金出资。

4.3 出版

天舟文化 (300148): 公司于 6 月 17 日晚公告, 公司发布关于部分限售股份上市流通的提示性公告。本次解除限售股份数量为 29,445,107 股, 占公司股本总额的比例为 5.81%; 实际可上市流通的数量为 29,445,107 股, 占公司股本总额的比例为 5.81%。本次解除限售股份的上市流通日期为 2016 年 6 月 21 日(星期二)。

华闻传媒 (000793): 公司于 6 月 17 日公告, 公司此前将控股子公司上海鸿立股权投资有限公司和公司控制的上海鸿立华享投资企业(有限合伙)委托给关联方拉萨鸿新资产

管理有限公司管理，并分别签署了《委托管理协议》。鸿立华享、当涂鸿新文化产业基金（有限合伙）、程刚与苏州舞之动画股份有限公司在苏州市签署了《股票发行认购合同》，共同投资舞之动画，其中：鸿立华享投资 1,158.00 万元，认购 1,447,500 股；关联方当涂鸿新投资 300.00 万元，认购 375,000 股；程刚投资 42.00 万元，认购 52,500 股。鸿立华享投资舞之动画主要是看好舞之动画的未来发展，能通过股权投资获取相应收益。鸿立华享本次投资的金额比较小，主要来源于自有资金，对本公司未来财务状况和经营成果的影响将主要取决于舞之动画未来的经营成果和股权价值。

5. 下周重点事件提醒

暂无

6. 下周服务通告，请与长城对口销售同事联系获取详细信息

新赛点调研

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>