

2014-11-10

行业研究(行业周报)

评级 看好 维持

传媒周度研究

蓝色光标拟于香港市场发行股份 三六五网发布员工持股计划草案

分析师: 刘疆

☎ (8627)65799511

✉ liujiang@cjsc.com.cn

执业证书编号: S0490514080001

联系人:



联系人: 杨靖凤

☎ (8621)68751636

✉ yangjf@cjsc.com.cn

相关研究

《三季报出炉确立全年预期 积极寻求下一阶段布局思路》2014-11-3

《短期业绩考验无碍长期发展逻辑 结合政策及产业趋势精选标的》2014-10-27

《新闻出版领域体制改革方案率先出台 三季报预告出炉市场进入业绩反馈期》2014-10-20

行业观点

三季报之后市场的着眼点重新回到企业基本面和发展动向上来, 并购获批的华谊嘉信、宣告收购动作的华策影视、宣布员工持股方案的三六五网等都取得了不错的涨幅; 毫无疑问, 基本面持续提升、业绩良好逻辑清晰的企业仍然持续存在机会, 而从整体角度来看随着三季报出炉全年的基调已基本确立, 投资视角将更多转向明年的布局思路。基于对产业的持续研究和企业的跟踪, 结合市场趋势, 我们重申以下推荐逻辑:

1、传媒国企改革及转型发展仍将是未来数年的重要投资方向, 中央支持新旧媒体融合、扶持大型传媒集团、鼓励股权激励等政策已经相继出台, 随着年内各省市国企改革细则逐渐落地, 国企龙头将享有基本面持续改善的预期, 重点推荐标的: 中文传媒、中南传媒、皖新传媒、歌华有线、电广传媒; 新增建议重点关注标的万好万家, 潜在国资文化产业平台及不大的市值使其值得期待;

2、处于成长性行业(重点推荐泛娱乐产业), 中短期高增长、长期发展逻辑清晰的公司: 华策影视、互动娱乐、华录百纳、蓝色光标、华谊嘉信。

3、短期仍建议重点关注电商、数字营销及体育板块, 电商、体育产业近期都有利好政策出台, 不一定迅速有业绩高增长的兑现, 但基本面的持续改善是可以预期的, 推荐标的: 生意宝、腾信股份、天龙集团、明家科技。

行业动态

- **上市公司要闻:**【蓝色光标拟赴港上市 加速国际化布局】【利欧股份: 并购重组获证监会通过】【皖新传媒与腾讯首批 O2O 书店(智慧书城)将正式上线】【华策影视投资 4000 万元收购天映传媒股权并增资】【腾信股份超越茅台成两市第一高价股】
- **传统媒体:**【2015 年芒果 TV 将全面启动独播战略】【明年荧屏综艺节目约 200 档相比今年翻倍】【时代华纳第三季度净利润 9.67 亿美元同比下滑】【四大广告专业期刊之一《广告大观》更名《数字营销》】
- **新媒体:**【工信部拟规范商业短信: 接收者未同意接收不得发送】【微信开放“登录授权”功能 公众号可实现代运营】【搜狐发布第三季度财报 广告收入增 19% 在线游戏降 7%】【东南亚成中国网游输出重地 年收入数十亿】【陈彤出任小米副总裁负责内容投资和运营 投 10 亿美元进行内容建设】【阳狮 37 亿美元收购美数字广告公司】【阿里三季报: 移动端收入增长超 10 倍国际业务成新增长点】【2014 年全球移动视频广告份额增长超 300%】

目录

行业观点.....	4
投资建议	4
市场回顾	4
行业动态.....	6
【上市公司要闻】	6
蓝色光标拟赴港上市 加速国际化布局.....	6
利欧股份：并购重组获证监会通过	7
皖新传媒与腾讯首批 O2O 书店（智慧书城）将正式上线	7
华策影视投资 4000 万元收购天映传媒股权并增资	8
腾信股份超越茅台成两市第一高价股.....	8
【传统媒体】	8
2015 年芒果 TV 将全面启动独播战略.....	8
明年荧屏综艺节目约 200 档相比今年翻倍.....	8
时代华纳第三季度净利润 9.67 亿美元同比下滑.....	9
四大广告专业期刊之一《广告大观》更名《数字营销》	9
【新媒体】	9
微信开放“登录授权”功能 公众号可实现代运营.....	9
工信部拟规范商业短信：接收者未同意接收不得发送	9
盛大文学否认被腾讯并购传闻新投资方非上市公司.....	10
搜狐发布第三季度财报 广告收入增 19%在线游戏降 7%.....	10
东南亚成中国网游输出重地 年收入数十亿.....	10
移动音频平台“多听 FM”宣布完成 1000 万美金 B 轮融资，瞄准汽车娱乐市场.....	10
陈彤出任小米副总裁负责内容投资和运营 投 10 亿美元进行内容建设	11
阳狮 37 亿美元收购美数字广告公司	11
我国首款智能电视 SOC 芯片实现量产	11
优朋普乐、搜狐联合成立“互联网电视内容合作联盟”	11
阿里三季报：移动端收入增长超 10 倍国际业务成新增长点.....	12
中搜网络发布定增公告 宣布融资 2.2 亿元.....	12
古永锵：优酷土豆 2015 年投入 6 亿元做自制内容.....	13
2014 年全球移动广告状态报告 移动视频广告份额增长超 300%.....	13

【票房速递】	13
【大事提醒】	14
重点公司公告	14
【三六五网】: 披露员工持股计划	14
【省广股份】: 控股股东减持近 560 万股	15
【凤凰传媒】: 2014 年中期利润分配 每股派发现金红利 0.10 元	15
【华录百纳】: 向全资子公司蓝色火焰提供累计不超过 1 亿委托贷款	15
【华谊兄弟】: 股票期权激励计划部分股票期权注销完成	15
【皖新传媒】: 拟使用自有闲置资金 4 亿元人民币投资理财产品	16

图表目录

图 1: 近 10 个交易日沪深 300、创业板指与文化传播涨跌幅情况 (%)	4
图 2: 各行业近五个交易日涨跌幅/%	5
图 3: 传媒各子行业 (长江证券分类) 的涨跌幅度 (%)	5
图 4: 近一周每日票房 (单位: 万)	14
表 1: 本周传媒股涨跌幅明细	5
表 2: 近两周大事提醒	14

行业观点

投资建议

三季报之后市场的着眼点重新回到企业基本面和发展动向上来，并购获批的华谊嘉信、宣告收购动作的华策影视、宣布员工持股方案的三六五网等都取得了不错的涨幅；毫无疑问，基本面持续提升、业绩良好逻辑清晰的企业仍然持续存在机会，而从整体角度来看随着三季报出炉全年的基调已基本确立，投资视角将更多转向明年的布局思路。基于对产业的持续研究和企业的跟踪，结合市场趋势，我们重申以下推荐逻辑：

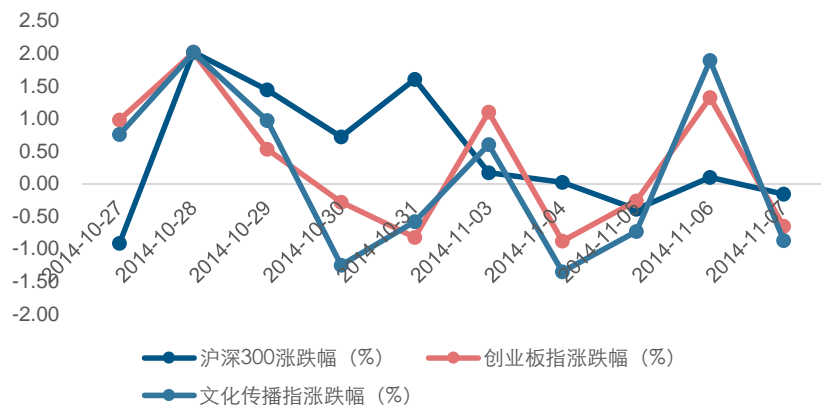
- 1、传媒国企改革及转型发展仍将是未来数年的重要投资方向，中央支持新旧媒体融合、扶持大型传媒集团、鼓励股权激励等政策已经相继出台，随着年内各省市国企改革细则逐渐落地，国企龙头将享有基本面持续改善的预期，重点推荐标的：中文传媒、中南传媒、皖新传媒、歌华有线、电广传媒；新增建议重点关注标的万好万家，潜在国资文化产业平台及不大的市值使其值得期待；
- 2、处于成长性行业（重点推荐泛娱乐产业），中短期高增长、长期发展逻辑清晰的公司：华策影视、互动娱乐、华录百纳、蓝色光标、华谊嘉信。
- 3、短期仍建议重点关注电商、数字营销及体育板块，电商、体育产业近期都有利好政策出台，不一定迅速有业绩高增长的兑现，但基本面的持续改善是可以预期的，推荐标的：生意宝、腾信股份、天龙集团、明家科技。

市场回顾

本周沪深 300 指数下跌 0.25%，创业板指上涨 0.62%，文化传播指数下跌 0.50%。

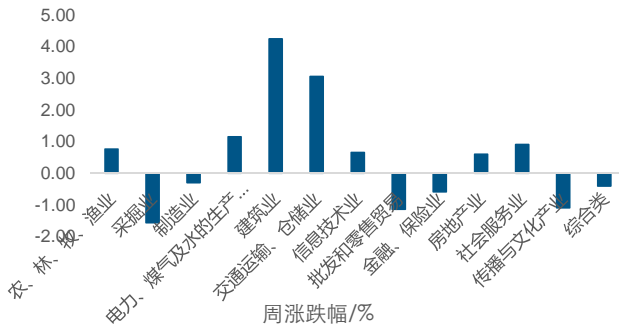
大盘整体下跌 0.61%；文化传媒行业子行业涨跌互现，互联网与营销服务板块上涨，涨幅分别为 3.14%、1.14%，出版、广播电视及综合板块领跌，跌幅分别为 2.62%、2.37% 及 1.09%。

图 1：近 10 个交易日沪深 300、创业板指与文化传播涨跌幅情况（%）



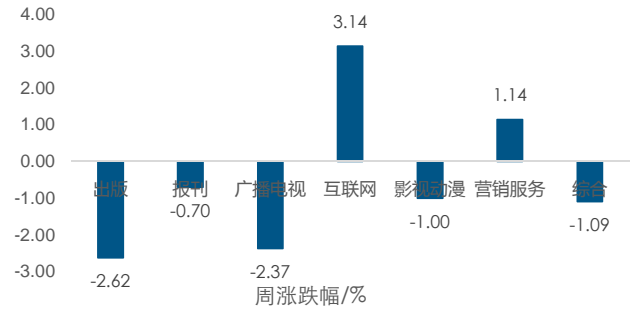
资料来源：Wind，长江证券研究部

图 2: 各行业近五个交易日涨跌幅/%



资料来源: Wind, 长江证券研究部

图 3: 传媒各子行业(长江证券分类)的涨跌幅度(%)



资料来源: Wind, 长江证券研究部

个股方面焦点科技、三六五网、华谊嘉信、东方财富、上海钢联涨幅居前五，顺荣股份、歌华有线、皖新传媒、新南洋、天舟文化跌幅居前五。

表 1: 本周传媒股涨跌幅明细

证券代码	证券简称	周涨跌幅/%	周成交量/万手	周换手率/%	周均价/元	周振幅/%
002315.SZ	焦点科技	14.52	21.88	50.93	55.84	21.18
300295.SZ	三六五网	12.68	13.16	34.80	81.42	16.45
300071.SZ	华谊嘉信	12.38	32.56	21.69	18.41	16.13
300059.SZ	东方财富	9.70	191.34	25.54	17.53	13.76
300226.SZ	上海钢联	8.43	15.86	18.25	58.24	16.33
300392.SZ	腾信股份	7.50	7.78	48.61	147.82	18.97
300133.SZ	华策影视	6.05	34.17	14.18	31.81	10.24
002174.SZ	游族网络	5.30	7.35	17.48	52.17	7.25
600825.SH	新华传媒	5.23	115.70	24.11	11.19	10.47
601999.SH	出版传媒	3.42	73.48	41.66	10.94	7.87
600551.SH	时代出版	3.05	32.08	17.92	17.82	5.80
002712.SZ	思美传媒	2.98	6.53	30.59	54.01	7.26
300058.SZ	蓝色光标	2.27	67.67	12.74	26.12	8.92
600757.SH	长江传媒	1.20	58.87	11.23	9.31	4.27
600831.SH	广电网络	0.75	44.72	12.42	9.46	3.33
000673.SZ	当代东方	0.11	15.29	10.50	18.33	4.76
002354.SZ	科冕木业	0.00				0.00
300315.SZ	掌趣科技	0.00				0.00
600832.SH	东方明珠	0.00				0.00
300043.SZ	互动娱乐	0.00				0.00
300027.SZ	华谊兄弟	0.00				0.00
300104.SZ	乐视网	0.00				0.00
000504.SZ	*ST传媒	0.00				0.00

601928.SH	凤凰传媒	0.00				0.00
600637.SH	百视通	0.00				0.00
000719.SZ	大地传媒	-0.06	18.20	17.09	16.52	6.77
002095.SZ	生意宝	-0.34	28.30	34.77	32.13	6.25
000793.SZ	华闻传媒	-0.67	115.29	10.56	11.99	4.16
002238.SZ	天威视讯	-0.92	16.65	16.82	15.27	2.95
300336.SZ	新文化	-1.06	8.48	11.46	30.32	3.20
000665.SZ	湖北广电	-1.25	15.60	11.37	13.53	3.38
002071.SZ	长城影视	-1.34	13.56	13.18	19.92	3.03
002181.SZ	粤传媒	-1.45	34.61	15.87	17.87	5.07
600880.SH	博瑞传播	-2.11	103.17	14.20	11.73	5.23
000156.SZ	华数传媒	-2.20	9.41	12.93	28.73	3.86
600386.SH	北巴传媒	-2.23	47.54	26.20	11.91	5.86
000917.SZ	电广传媒	-2.67	95.19	13.79	18.02	5.01
300052.SZ	中青宝	-2.76	17.47	11.72	26.74	4.69
600088.SH	中视传媒	-2.78	40.57	28.39	22.08	6.32
600373.SH	中文传媒	-2.90	52.94	12.31	14.23	5.52
300291.SZ	华录百纳	-3.02	11.80	8.12	32.58	4.38
603000.SH	人民网	-3.13	25.21	11.30	44.36	5.98
600633.SH	浙报传媒	-3.31	127.80	25.83	17.98	7.44
002400.SZ	省广股份	-3.41	33.66	8.31	24.61	7.80
002131.SZ	利欧股份	-3.41	17.20	13.12	25.37	11.77
300251.SZ	光线传媒	-3.57	36.90	13.62	19.99	3.92
601929.SH	吉视传媒	-4.16	50.81	6.51	11.73	5.41
000681.SZ	视觉中国	-4.29	14.05	9.92	22.32	6.65
601098.SH	中南传媒	-4.41	56.71	8.94	14.50	6.09
002292.SZ	奥飞动漫	-5.20	19.84	11.09	33.91	6.95
002633.SZ	申科股份	-5.26	9.86	15.79	20.51	6.49
300148.SZ	天舟文化	-5.38	22.03	28.14	22.80	6.52
600661.SH	新南洋	-5.67	7.53	7.04	28.31	7.64
601801.SH	皖新传媒	-6.40	49.13	31.00	17.46	12.34
600037.SH	歌华有线	-6.51	82.93	14.39	14.68	8.14
002555.SZ	顺荣股份	-7.73	6.03	15.02	41.24	11.30

资料来源: Wind, 长江证券研究部

行业动态

【上市公司要闻】

蓝色光标拟赴港上市 加速国际化布局

来源 中国证券网

蓝色光标 11 月 3 日晚间发布公告, 公司拟发行境外上市外资股 (H 股) 并申请在香港联合交易所有限公司主板挂牌上市, 募集资金则拟用于境外并购项目及海外业务拓展项目等。

据公告, 公司拟发行对象为向境外专业机构、企业和自然人及其他符合资格的投资者, 募集并在香港联交所主板挂牌上市的境外上市外资股 (H 股), 每股面值为人民币 1 元。初始发行规模为不超过本公司发行后总股份的 25% (超额配售权行使前); 同时, 公司可授予簿记管理人不超过上述发行的 H 股股数 15% 的超额配售权。

发行方式为香港公开发行及国际配售新股, 根据国际惯例和资本市场情况, 国际配售可包括但不限于: 依据美国 1933 年证券法及其修正案项下 144A 规则于美国向合格机构买家(QIBs)进行的发售; 依据美国 1933 年证券法及其修正案项下 S 条例进行的美国境外发行; 日本非上市公开发行(POWL)。

对于发行 H 股股票募集资金使用计划, 公司表示, 募集资金将用于拓展境外并购项目, 海外业务拓展项目, 海外业务支撑平台搭建项目, 偿还银行贷款以及补充营运资金。

同日公司披露, 拟以自有资金 300 万美元 (约合人民币 1845 万元), 购买美国 Blab, Inc. (“布拉布公司”或“Blab 公司”) 股权, 投资完成后占 Blab 公司全部股权的 9.48%。公司表示, 本次收购暨对外投资的资金为公司自有资金, 是鉴于公司国际化、数字化发展战略的需要。

利欧股份：并购重组获证监会通过

来源：公司公告

公司 11 月 4 日晚间公告, 公司于 2014 年 11 月 4 日收到中国证券监督管理委员会通知, 经中国证监会上市公司并购重组委员会于 2014 年 11 月 4 日召开的 2014 年第 60 次并购重组委工作会议审核, 公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得无条件审核通过。

皖新传媒与腾讯首批 O2O 书店（智慧书城）将正式上线

来源：公司公告

皖新传媒 11 月 5 日晚间公告称, 公司于 11 月 4 日与腾讯科技 (深圳) 有限公司 (简称“腾讯科技”) 签署了《智慧书城合作协议》, 该项目合作主要由腾讯科技旗下微信事业群负责, 共同推进微信社交平台在全国书店的广泛应用。

根据协议, 11 月中旬, 双方首批合作样板店——合肥三孝口书店和淮南书城将正式上线, 成为首批传统与新媒体有效结合的书店, 这也是全国第一家结合微信的体验式 O2O 书店 (智慧书城)。

皖新传媒表示, 公司将借助 O2O 应用平台, 并有效结合 600 多家线下实体门店资源, 形成一个集门店指引、自助查询、自助提货 (核销)、自助会员服务、畅销自助获取、自助移动收银、互动娱乐、在线购买、智能扫码快捷支付、体验分享、社交传播、创意

营销、会员行为分析、会员精准营销等功能的生态闭环，对公司零售卖场业务等转型升级将产生积极作用。

华策影视投资 4000 万元收购天映传媒股权并增资

来源：中国证券报·中证网

华策影视 11 月 5 日晚间公告，公司与高军、天映文化传媒（天津）有限公司签署了《投资合作协议书》，约定公司以人民币 3,000 万元受让高军持有的天映传媒 100 万元出资的股权，同时以人民币 1,000 万元对天映传媒增资（其中 33.33 万元计入天映传媒的注册资本，966.67 万元计入其资本公积金），股权转让和增资完成后公司持股比例为 40%。本次对外投资的资金来源为自有资金。

公司称，本次投资将有利于公司加强综艺节目业务，在公司自主研发制作的基础上，公司也将与天映传播合作进行综艺节目的开发、投资、制作，同时委托其承制公司自主开发的部分综艺项目，通过发挥各自优势，使综艺节目成为公司重要的业务板块，完善产业布局，增强核心竞争力。

腾信股份超越茅台成两市第一高价股

来源：Wind 资讯

11 月 6 日，次新股腾信股份早盘连续拉升涨停，股价再创上市以来新高达 158.51，并成功超越贵州茅台，成为两市第一高价股。

【传统媒体】

2015 年芒果 TV 将全面启动独播战略

来源：中国经济网

有媒体从芒果 TV2015 招商推介会上获悉，2015 年芒果 TV 将全面启动独播战略，《快乐大本营》、《天天向上》、《爸爸去哪儿》、《我是歌手》等独播资源落定芒果 TV。此外，今后湖南卫视所有节目内容将由湖南卫视、芒果 TV 共同出品，双方斥资 10 亿打造双独播剧场，芒果 TV 从播出方成为制作方。

明年荧屏综艺节目约 200 档相比今年翻倍

来源：南京日报

央视和各卫视 2015 广告招商会正陆续举行，明年荧屏新菜单初见端倪。相关数据统计，有 200 档综艺节目将在明年抢滩荧屏。而 2014 年的综艺节目数量则是略超 100 档。除了《中国好声音》、《爸爸去哪儿》、《我是歌手》、《最强大脑》等都确定 2015 年将推出之外，《我要上太空》、《爸爸在海外》、《花样姐姐》、《急诊室的故事》等大量新节目也出现在各卫视广告招商会上亮出的新“菜单”中。

时代华纳第三季度净利润 9.67 亿美元同比下滑

来源：中广互联

时代华纳布了 2014 财年第三季度财报，报告显示，时代华纳第三季度营收为 62.4 亿美元，比去年同期增长 3%；净利润为 9.67 亿美元，低于去年同期的 11.8 亿美元。华纳的净利润为 11.8 亿美元，每股收益为 1.26 美元。不计入某些一次性项目，时代华纳第三季度调整后每股收益为 97 美分，超出分析师此前预期。财经信息供应商 FactSet 调查显示，分析师平均预期时代华纳第三季度每股收益为 94 美分。

四大广告专业期刊之一《广告大观》更名《数字营销》

来源：梅花网

面向国内外公开发行的四大广告专业期刊之一《广告大观》宣布，从 2015 年这本杂志将正式更名为《数字营销》。业内人士评论称，《广告大观》到《数字营销》，显然不简单是字和字的差别，而是代表了中国广告业在数字时代的演变趋势。

【新媒体】

微信开放“登录授权”功能 公众号可实现代运营

来源：京华时报

腾讯在全球合作伙伴大会微信分论坛上宣布将进一步加大对第三方开发者的扶持力度，即日起开放“登录授权”功能，让开发者帮助公众号运营业务。

微信开放平台助理总经理曾鸣表示：“微信要把连接用户的能力和接口开放出去，让第三方开发者帮助商户提供更具垂直细分特性，也能更好满足商户需求的解决方案。”

工信部拟规范商业短信：接收者未同意接收不得发送

来源：techweb

工业和信息化部起草的《通信短信息服务管理规定(征求意见稿)》正式社会公开征求意见。该《规定》指出，任何组织和个人未经接收者同意或者请求，不得向其发送商业性短信息。接收者同意后又明确表示拒绝接收短信息的，应当停止向其发送。

《规定》要求，短信息服务向用户收费的，短信息服务提供者应当保证计费符合相关电信标准，并事先明确告知用户服务内容、资费标准、收费方式和退订方式等。

同时，该《规定》指出，短信息服务提供者、短信息内容提供者请求用户同意接收商业性短信息的，应当说明拟发送短信息的类型、范围和期限。用户未回复的，视为不同意接收；用户明确拒绝或者未回复的，不得再次向其发送内容相同或相似的短信息。

盛大文学否认被腾讯并购传闻新投资方非上市公司

来源：凤凰科技

11月6日下午，盛大文学方面向媒体回应称，公司引入的新的投资者并非上市公司。盛大文学前CFO梁晓东将出任CEO，邱文友将继续担任盛大文学董事长。对于新的投资者及投资金额，盛大文学方面表示，交易期间不方便透露。

搜狐发布第三季度财报 广告收入增19%在线游戏降7%

来源：Bianews

搜狐公布了截至2014年9月30日未经审计的2014年第三季度的财务报告。财报显示，搜狐集团Q3总收入4.3亿美元，较2013年同期增长17%，较上一季度增长8%。

其中，品牌广告收入为1.49亿美元，较2013年同期增长19%，较上一季度增长12%；搜狗收入为1.06亿美元，较2013年同期增长86%，较上一季度增长17%；在线游戏收入为1.50亿美元，较2013年同期下降7%，较上一季度下降2%。

搜狐公司董事长兼首席执行官张朝阳表示，搜狐本季度财务业绩基本符合预期。

东南亚成中国网游输出重地 年收入数十亿

来源：17173

据市场分析公司Niko Partners预测，东南亚的游戏市场规模到2017年可能翻倍，预计包括印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国和越南在内，该地区在未来3年内的游戏年收入将增长到73.8亿元。

东南亚相对来说发展较晚，并没有一个巨大的本土互联网企业，越来越多的中国互联网企业意识到，这是一片有待开发的市场。而随着智能手机用户数量以及互联网访问量的增长，东南亚互联网用户十分活跃。这也使得中国互联网企业更加关注东南亚市场，国内互联网巨头都将东南亚市场作为海外发展的重要阵地。

不过，中国互联网公司在东南亚更重要的布局是网络游戏。据市场分析公司Niko Partners预测，东南亚的游戏市场规模到2017年可能翻倍，预计包括印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡、泰国和越南在内，该地区在未来3年内的游戏年收入将增长到12亿美元（约合73.8亿人民币元）。

移动音频平台“多听FM”宣布完成1000万美金B轮融资，瞄准汽车娱乐市场

来源：36Kr

移动音频应用“多听FM”宣布完成1000万美金B轮融资Ivy Capital领投。去年获得过同创伟业千万人民币融资。跟喜马拉雅、考拉FM等类似，多听FM目前也是一个音频内容聚合平台。目前，内容大多来自合作资源，类型覆盖音乐、相声、段子、评书，音频总量达100万集。多听方面表示其用户量已有3000万。

陈彤出任小米副总裁负责内容投资和运营 投 10 亿美元进行内容建设

来源：艾瑞网

前新浪执行副总裁、新浪网总编辑陈彤今日正式加盟小米，任小米内容投资和运营的副总裁。雷军说，陈彤到岗位后，小米计划第一期投入 10 亿美元到内容产业，由陈彤牵头，首先解决电视和盒子的内容问题，让其内容越来越丰富，让盒子用户体验变得更好。

阳狮 37 亿美元收购美数字广告公司

来源：中证网-中国证券报

全球第三大广告集团法国阳狮 (Publicis) 宣布将以总额 37 亿美元的价格收购美国数字广告公司 Sapient，该报价合每股 25 美元，较后者上周五收盘价 17.32 美元溢价 44%。该笔交易将以全现金的形式进行，预计明年第一季度完成。

Sapient 总部位于美国波士顿，主要为客户提供营销、全渠道商业和咨询方面的服务，创办于 1990 年，1996 年在纳斯达克上市。目前其客户包括汽车制造商菲亚特、消费品集团联合利华等。截至 2014 年 6 月 30 日的一年里，该公司收入达到 13.56 亿美元。

去年 7 月，阳狮曾与全球第二大广告集团宏盟高调宣布合并，组建成为全球最大的广告集团，市值 350 亿美元，合并营收高达 227 亿美元。但由于在如何管理新公司方面出现不可调和的分歧，双方于今年 5 月宣布放弃合并计划。

我国首款智能电视 SOC 芯片实现量产

来源：科技部网站

近日，创维集团联合华为海思发布了采用海思 Hi3751 智能电视 SOC 芯片的 GLED8200 系列超高清智能电视，标志着国内首款智能电视芯片研发成功并实现量产。

智能电视 SoC 芯片是智能电视的核心关键部件，一直以来，我国智能电视芯片几乎全部依赖进口，严重制约了彩电产业的发展。近年来，通过实施“核高基”国家科技重大专项，引导和支持国内芯片企业与骨干彩电企业联合合作，坚持整机需求牵引，共同开展智能电视芯片的研发。

华为海思与国内彩电企业在“核高基”国家科技重大专项支持下开展联合攻关，成功开发出国内首款智能电视芯片 Hi3751，芯片整体性能优于市场同类芯片。创维集团预计 2014 财年内(截至 2015 年 3 月末)，其采用自主研发智能电视芯片的智能电视将达到 30 万台以上。智能电视芯片的成功量产对改变我国彩电行业“缺芯”的局面，提高电子信息产业核心竞争力具有重要意义。

优朋普乐、搜狐联合成立“互联网电视内容合作联盟”

来源：中广互联

优朋普乐、搜狐正式宣布联合成立“互联网电视内容合作联盟”。据介绍，该联盟所合作的版权内容将全部提供给广东广播电视台互联网电视平台，为互联网电视用户带去最丰富的精彩内容。

目前，优朋普乐作为广东广播电视台互联网电视业务独家战略合作伙伴，广东广播电视台负责互联网电视平台播控管理职能，优朋普乐负责技术平台支撑、内容集成及运营服务，其内容在电影、少儿、音乐等方面尤其见长。

搜狐的国产电视剧、美剧、综艺节目以及自制剧等内容优势明显。近年来互联网电视行业飞速发展，搜狐对电视机屏幕端的重视程度也在不断的加大。

阿里三季报：移动端收入增长超 10 倍国际业务成新增长点

来源：Wind 资讯

阿里巴巴 (BABA.N) 集团周二 (11 月 4 日) 披露了上市之后的首份财报。2014 年第三季度，阿里巴巴集团收入达到人民币 168.29 亿元，同比增长 53.7%，超过此前市场预期的 159 亿元；核心业务运营利润达 84.93 亿元；调整后的净利润为 68.08 亿元；经调整摊薄后每股盈利为 2.79 元人民币，超出此前市场预期的 2.74 元。

上述利润的录得已经扣除了本季阿里巴巴集团对员工进行的激励计划所涉及的 30.10 亿元成本，该项费用占到到阿里巴巴集团当季总收入的 17.9%，较去年同期的 8.64 亿元增加了 248.4%。

阿里巴巴集团首席执行官陆兆禧表示，三季度公司各项重要运营指标均获得了显著增长，这主要得益于公司生态系统的实力以及稳健的业务基础。在整个中国零售商务平台上，本季度的商品交易额 (GMV) 增幅达 48.7%，年度活跃买家数量比去年同期增长了 52%，进一步巩固了公司在移动领域的领先优势。

受用户数与交易额增长的驱动，阿里巴巴在移动端的收入呈现持续爆发式增长。2014 年第三季度，阿里巴巴来自移动端的收入同比增长超过 10 倍，达到 37.19 亿元。移动端收入的占比增至 29.1，而去年同期仅为 3.8%。截至 2014 年 9 月底之前的 12 个月内，阿里巴巴的移动端交易额超过 5800 亿元(约合 950 亿美元)。

同时由于交易额大幅增加，2014 年第三季度，阿里巴巴旗下以速卖通 (AliExpress) 平台为主的国际零售业务收入较 2013 年同期增长一倍，达到 4.19 亿元。

中搜网络发布定增公告 宣布融资 2.2 亿元

来源：新浪科技

11 月 7 日午间消息，中搜网络(证券代码：430339)公告“股票定向发行方案”，公布 2.2 亿元的融资计划。中搜网络此前于 2013 年 11 月 8 日登陆新三板市场。

从定增方案中看出，中搜网络本次将发行最多 799.2174 万股普通股，按每股票面金额 25 元计，融资最多将达 2.2 亿元，总市值逼近 12 亿。

根据中搜网络发布的公告，本次股票发行对象的范围为现有公司股东、投资人及外部投资机构、自然人。本次募集资金将主要用于移动互联网产品的运营及推广、技术研发投入。

在此之前，中搜网络于 2014 年 7 月完成第一次定向发行方案，发行最多 434.7827 万股普通股，每股 23 元计融资规模达 1 亿，此次定增是在本半年内的第二轮。

对于今年第二次定增的原因，中搜网络称，随着公司“中搜搜悦开放平台”上线，公司需要加大在产品运营和推广业务上的投入，拟投入 16,000 万元扩大市场占有率。

中搜网络是国内搜索引擎技术服务商，目前主要产品为：移动个人门户服务、企业级移动互联网超级 APP 技术平台、中搜搜悦移动云开放平台。

古永锵：优酷土豆 2015 年投入 6 亿元做自制内容

来源：腾讯科技

优酷土豆古永锵透露，2015 年优酷土豆集团制作总投入将达到 6 亿左右，除了和国外成熟综艺节目的合作，比如《BIG BRITHER》跟《THE VOICE KIDS》，也包括《男神女神》等自制综艺，在电影领域，公司明年将出品大电影 8 部以上、互联网电影 9 部以上。

谈到和阿里巴巴的合作进展，古永锵表示，双方合作计划分为三步，首先是大数据和视频电子商务方面的合作，实现用户边看边买，但更重要的是下一步，在电子商务跟内容的结合方面做更多尝试。

2014 年全球移动广告状态报告 移动视频广告份额增长超 300%

来源：广告网

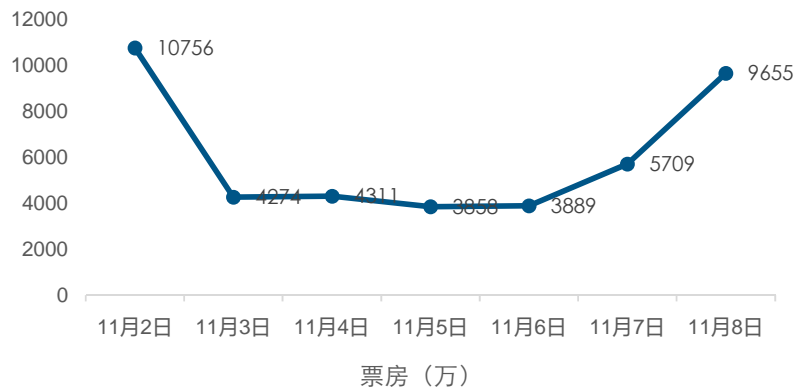
近日，全球第一大移动广告网络 OperaMediaworks 发布了《2014 年移动广告状态报告》，报告显示 2014 年移动视频广告展示份额增长超 3 倍。

报告中包括了 90% 的全球顶级广告主，他们在平台上运行移动活动，覆盖超过 8 亿独立用户，跨越了 17500 多个出版商网站和 APP。他们发现移动视频广告快速发展，其中 Android 端取得了较大进展，截取了 57.6% 的流量份额，iOS 的份额为 30.2%。但 iOS 在收益方面处于领导地位占 51.2%。而且 Android 在收益方面的差距在缩小，第三季度上升了 3%，收益占到了 41.8%。

【票房速递】

本周(11月1日-11月8日)，《忍者神龟：变种时代》票房 17853 万，位居首位，《一个人的武林》6189 万其次，《移动迷宫》以 5550 万位居第三。《单身男女 2》周六点映票房 1804 万，居单日票房第二，后续表现值得期待。

图 4: 近一周每日票房 (单位: 万)



资料来源: 艺恩咨询, 长江证券研究部

【大事提醒】

表 2: 近两周大事提醒

(11/09)周日	(11/10)周一	(11/11)周二	(11/12)周三	(11/13)周四	(11/14)周五	(11/15)周六
			东方财富、利欧股份、 吉视传媒: 股东大会召开	凤凰传媒: 分红派息、分红除权	奥飞动漫: 股东大会召开	
(11/16)周日	(11/17)周一	(11/18)周二	(11/19)周三	(11/21)周五	(11/22)周六	(11/16)周日
	新华传媒: 股东大会召开	天威视讯: 股东大会召开				

资料来源: Wind, 长江证券研究部

重点公司公告

【三六五网】: 披露员工持股计划

三六五网周一晚间披露员工持股计划草案, 本次计划规模为 540 万股, 其中员工现金出资从二级市场购买 180 万股, 4 位实际控制人计划无偿赠与 360 万股。经申请, 公司股票将自 2014 年 11 月 4 日(周二)开市起复牌。

本次员工持股计划拟分三期实施, 每两年滚动实施一期, 每期满 18 个月且持股期限达到 12 个月后进入兑现期, 并可分三年逐年兑现, 总参与员工人数约为 700 人。每一位员工通过本计划获得的股份总数不超过公司总股本的 1%, 资金来源为员工合法薪酬、自筹资金等。

首期参与员工人数约为 500 人, 计划规模为 157.5 万股, 员工现金出资从二级市场购买 52.5 万股, 4 位实际控制人计划无偿赠与 105 万股。

草案显示,公司员工通过本次员工持股计划所获赠的股票不构成员工工资薪酬的组成部分,亦不构成对员工工资薪酬的补偿,本次员工持股计划的实施不会导致公司未来员工工资薪酬体系发生实质变化。

【省广股份】: 控股股东减持近 560 万股

省广股份 11 月 4 日公告, 省广股份于 2014 年 11 月 3 日接到公司控股股东广东省广新控股集团有限公司减持股份的告知函, 其于 2014 年 1 月 8 日至 2014 年 10 月 31 日期间通过深圳证券交易所的交易系统共出售其所持的公司无限售条件流通股 5,599,745 股, 占公司总股本的 1.27%。本次减持后, 广新集团持有公司股份 111,752,265 股, 占公司总股本的 19.33%, 仍属于公司控股股东。

【凤凰传媒】: 2014 年中期利润分配 每股派发现金红利 0.10 元

11 月 5 日晚间, 凤凰传媒发布公告公布了 2014 年中期利润分配实施方案: 本次分配以公司 2014 年 6 月 30 日总股本 2, 544, 900, 000 股为基数, 向全体股东每股派发现金红利 0.10 元 (含税), 扣税后每股派发现金红利 0.095 元, 共计派发现金红利 254, 490, 000 元。

【华录百纳】: 向全资子公司蓝色火焰提供累计不超过 1 亿委托贷款

根据广东蓝色火焰文化传媒有限公司 (以下简称“蓝色火焰”) 的业务发展需要, 董事会同意以自有资金委托北京银行股份有限公司向全资子公司蓝色火焰发放委托贷款。该委托贷款拟分次向蓝色火焰发放, 最后一笔委托贷款的发放截止日期为 2015 年 12 月 31 日, 每笔委托贷款的使用期限为 12 个月, 委托贷款累计发放额度不超过人民币 10,000 万元。委托贷款利率以银行一年期贷款基准利率为参照, 上浮不超过 10%。

【华谊兄弟】: 股票期权激励计划部分股票期权注销完成

华谊兄弟 11 月 7 日公告, 2014 年 10 月 31 日, 华谊兄弟第三届董事会第 7 次会议和第三届监事会第 3 次会议审议通过了《关于公司股票期权激励计划部分股票期权注销的议案》。公告披露, 由于公司授予的 11 名激励对象因个人原因离职, 公司取消 11 名激励对象的激励对象资格, 其已获授的第二、三个行权期对应的 92 万份股票期权将予以注销。经以上股票期权注销后, 公司授予激励对象由 103 名调整为 92 名, 股票期权总数由 1173.34 万份调整为 1081.34 万份。

经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认, 2014 年 11 月 6 日, 上述股票期权注销事宜已全部办理完毕。

【皖新传媒】：拟使用自有闲置资金 4 亿元人民币投资理财产品

皖新传媒 11 月 7 日晚间公告，为提升公司经营资金使用效率，按照经公司股东大会批准的《重大投资管理办法（修正案）》及《上海证券交易所股票上市规则》相关规定，经公司第二届董事会第三十七次（临时）会议审议通过了《关于使用自有闲置资金投资银行理财产品的议案》，拟使用自有闲置资金 4 亿元人民币投资理财产品。

对本报告的评价请反馈至长江证券机构客户部

姓名	分工	电话		E-mail
周志德	主管	(8621) 68751807	13681960999	zhouzd1@cjsc.com.cn
甘 露	副主管	(8621) 68751916	13701696936	ganlu@cjsc.com.cn
杨 忠	华东区总经理	(8621) 68751003	18616605802	yangzhong@cjsc.com.cn
鞠 雷	华南区总经理	(8621) 68751863	13817196202	julei@cjsc.com.cn
李敏捷	华北区总经理	(8621) 66290412	18911132188	limj@cjsc.com.cn
张 晖	深圳私募总经理	(0755) 82766999	13502836130	zhanghui1@cjsc.com.cn

投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
看 好：	相对表现优于市场
中 性：	相对表现与市场持平
看 淡：	相对表现弱于市场
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
推 荐：	相对大盘涨幅大于 10%
谨慎推荐：	相对大盘涨幅在 5%~10%之间
中 性：	相对大盘涨幅在-5%~5%之间
减 持：	相对大盘涨幅小于-5%
无投资评级：	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。



研究部/机构客户部

上海

浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 21 楼
(200122)

电话: 021-68751100

传真: 021-68751151

武汉

武汉市新华路特 8 号长江证券大厦 11 楼
(430015)

传真: 027-65799501

北京

西城区金融大街 17 号中国人寿中心 606 室
(100032)

传真: 021-68751791

深圳

深圳市福田区福华一路 6 号免税商务大厦 18 楼
(518000)

传真: 0755-82750808

0755-82724740

重要声明

长江证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：Z24935000。

本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为长江证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。