

精品内容上线催化，关注游戏&视频龙头机会

2020年6月14日

叶赜 (分析师)

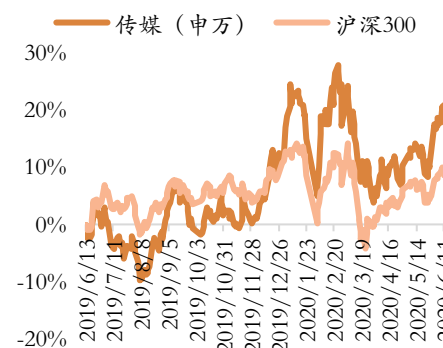
电话: 020-88836101
 邮箱: yek@gzgzhs.com.cn
 执业编号: A1310519040001

投资要点

- **板块行情走势:** 传媒行业指数最近一周 (2020/6/8-2020/6/14) 上升 3.63%，领先沪深 300 指数 3.58 个百分点；在申万 28 个一级行业指数中，传媒单周排名第二位。子板块估值分化。
- **行业新闻:** 芒果 TV 重磅产品《乘风破浪的姐姐》上映；网易于港股上市；获国家广电总局大力支持，超高清发展“如鱼得水”；广东广电 MCN 参与首届直播节（中国·广州）助力产业协同发展；全球首个液冷 5G 基站商用，省电 30%；广电总局官方指南：详解网大网剧备案中常见的 50 个问题；虎牙被央视点名曝光，回应称学习版块游戏广告已下线；中国记协新闻道德委员会就新冠肺炎疫情期间虚假失实新闻开展专题评议。
- **公司要闻:** *ST 晨鑫、广博股份、凯撒文化股票异常波动；凯撒文化与字节跳动系签订游戏战略协议；恺英网络股东增持公司股份；昆仑万维参投公司美股上市；*ST 富控公司股份拍卖流拍；东方财富股东减持公司债；智度股份股东减持公司股份；金科文化股东解除质押公司股份；宝通科技公开发行可转债；电魂网络股东质押、解除质押公司股份；瀚叶股份、长城动漫存在退市风险；*ST 晨鑫收购股权。
- **投资逻辑:** 近期传媒板块投资风险偏好提升，关注泛娱乐游戏&视频内容领域新产品上线催化机会，继续关注细分龙头长期投资机会。
游戏: 游戏是政策+基本面+5G 结合相对利好的版块，考虑网易上周于港股上市有望增加游戏投资的核心资产标的，提升市场游戏板块的关注，同时头条系游戏产业链相关标的以及游戏龙头长期成长机会，推荐关注三七互娱、完美世界、吉比特、凯撒文化。
大屏新媒体: 芒果 TV 近期上线重磅综艺产品《乘风破浪的姐姐》有望带来估值和业绩双提升，推荐关注芒果超媒，IPTV 中短期用户量提升确定性依旧显著，关注新媒股份；
教育板块: ①教育信息化 1.0 走进尾声，教育信息化由硬件向平台及服务切换将成为产业发展趋势，推荐视源股份、国新文化；②多省公务员招聘通道开启，且均出现大幅扩招，关注职教培训龙头中公教育；③关注 K12 培训领域细分龙头成长，新东方在线、立思辰、科斯伍德。
广电板块: 广电一网整合加速，关注广电网络、湖北广电；
细分龙头: 关注边际拐点预期确定的细分龙头标的，分众传媒。
- **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、疫情加剧风险

强烈推荐(维持→)

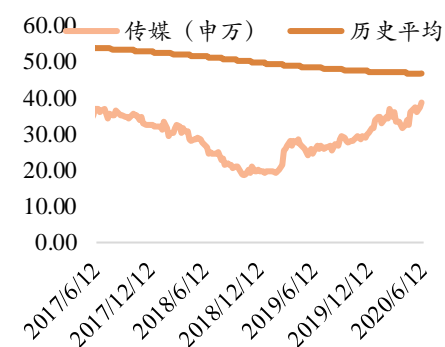
传媒行业指数走势



指数表现

涨跌(%)	1M	3M	6M
绝对表现	7.83	7.82	17.92
相对表现	6.95	5.06	15.04

行业估值走势



行业估值(PE)

当前估值	40.01
平均估值	46.68
历史最高	141.80
历史最低	18.62

目录

1. 市场表现回顾.....	4
1.1 本周传媒领先沪深 300 指数 3.58 个百分点，细分板块互联网传媒表现最优.....	4
1.1.1 传媒行业本周排名第二，行业指数上升 3.63 个百分点.....	4
1.1.2 传媒行业本月排名第三，领先沪深 300 指数 6.38 个百分点.....	4
1.1.3 本周传媒子板块互联网传媒表现最优.....	5
1.1.4 本周传媒估值上涨 4.04 个百分点，子板块估值分化.....	6
1.2 本周个股表现一览.....	6
1.3 传媒中概股一周行情.....	8
2. 行业动态分析.....	9
3. 行业一周数据透视.....	13
3.1 电视剧网络播放排行榜（2020/6/1-2020/6/7）.....	13
3.2 综艺节目排行榜（2020/6/1-2020/6/7）.....	13

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互联网传媒表现最优	5
图表 4: 本月以来传媒子板块影视动漫表现最优	5
图表 5: 本周传媒估值上升	6
图表 6: 本周细分板块估值上升	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: 电视剧网络播放量 TOP10 一周排行榜	13
图表 11: 2020/6/1-2020/6/7 晚间综艺节目排行榜	14
图表 12: 覆盖公司盈利预测表	14

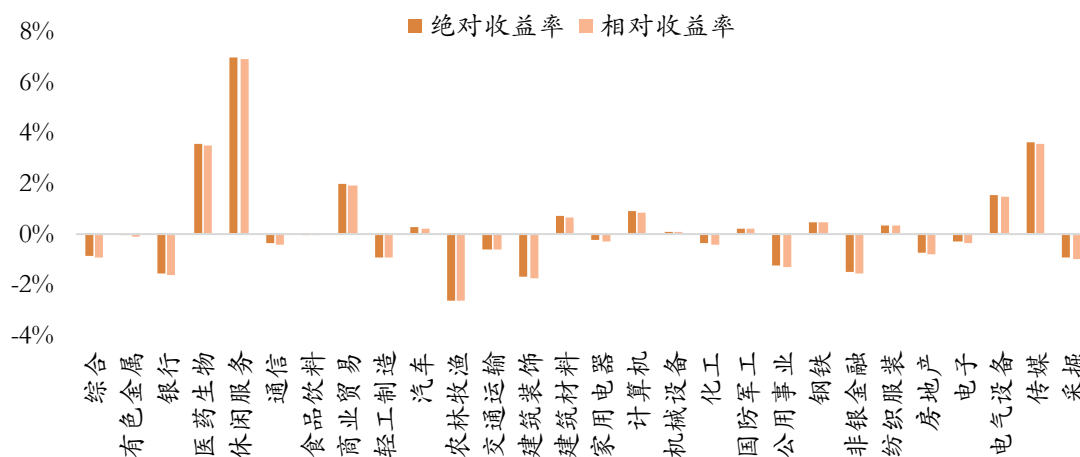
1. 市场表现回顾

1.1 本周传媒领先沪深 300 指数 3.58 个百分点，细分板块互联网传媒表现最优

1.1.1 传媒行业本周排名第二，行业指数上升 3.63 个百分点

传媒行业指数最近一周（2020/6/8-2020/6/14）上升 3.63%，领先沪深 300 指数 3.58 个百分点；在中万 28 个一级行业指数中，传媒单周排名第 2 位。申万行业指数涨幅最大的行业为休闲服务板块（6.91%）。

图表 1：本周一级子行业收益情况

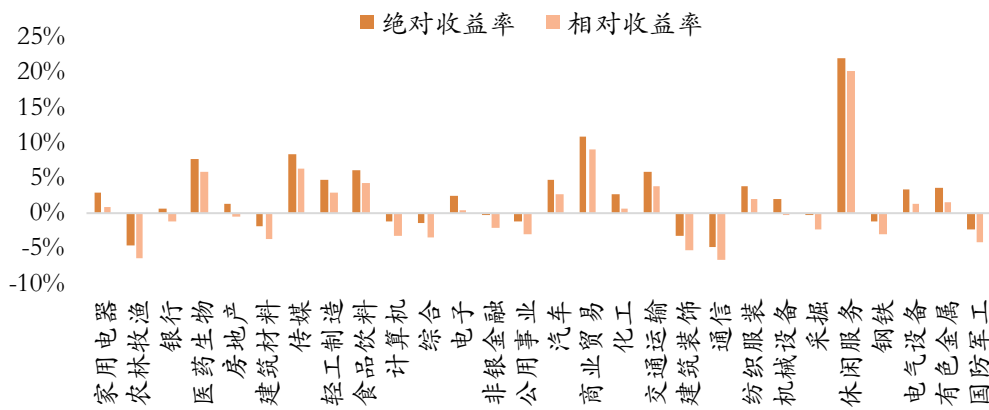


资料来源：WIND，广证恒生

1.1.2 传媒行业本月排名第三，领先沪深 300 指数 6.38 个百分点

截止 6 月 12 日，传媒行业指数单月上升 8.36%，领先沪深 300 指数 6.38 个百分点；在中万 28 个一级行业指数中，传媒指数单月排名第三位。

图表 2：一级行业最近一月绝对、相对收益情况

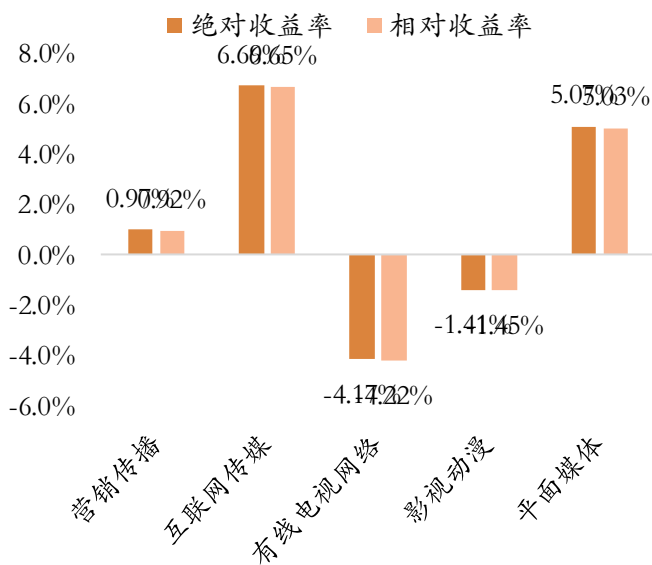


资料来源：WIND，广证恒生

1.1.3 本周传媒子板块互联网传媒表现最优

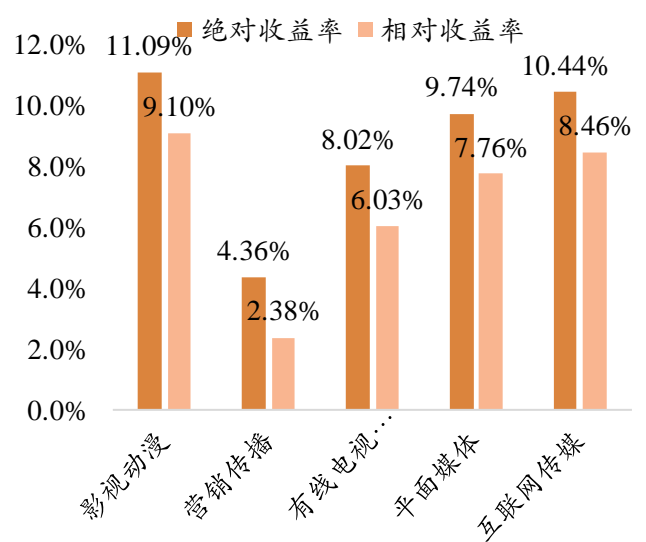
传媒子行业最近一周行情表现一般。表现由高至低分别为互联网传媒 6.69%（相对沪深 300: 6.65pct），平面媒体 5.07%（相对沪深 300: 5.03pct），营销传播 0.97%（相对沪深 300: 0.92pct），影视动漫-1.41%（相对沪深 300: -1.45pct），有线电视网络-4.17%（相对沪深 300: -4.22pct）。

图表 3：本周以来传媒子板块互联网传媒表现最优



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 本周传媒估值上涨 4.04 个百分点，子板块估值分化

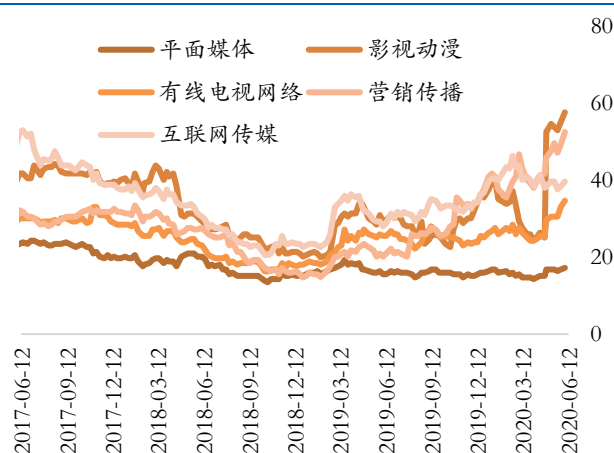
传媒行业 TTM 市盈率最近一周出现上升，截止 2020 年 6 月 12 日，传媒行业 PE (TTM) 为 40.01，环比 2020 年 6 月 5 日的 38.45 上涨 4.04%；细分板块中，平面媒体、营销传播、互联网传媒板块估值有所上升，影视动漫、有线电视网络板块估值有所下降。平面媒体板块估值 17.45 倍，影视动漫板块估值 57.48 倍，有线电视网络板块估值 22.50 倍，营销传播板块估值 54.31 倍，互联网传媒估值 42.37 倍。

图表 5：本周传媒估值上升



资料来源：WIND，广证恒生

图表 6：本周细分板块估值上升



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，本周传媒个股表现良好，涨跌分化。涨幅前五的个股分别是：凯撒文化(52.99%)、星辉娱乐(31.58%)、华闻集团(28.05%)、富春股份(24.75%)、中文在线(21.62%)；跌幅前五的个股分别是：乐视退(-40.79%)、长城影视(-18.13%)、唐德影视(-17.93%)、暴风集团(-12.99%)、歌华有线(-11.24%)。

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
002425.SZ	凯撒文化	10.25	52.99	600959.SH	江苏有线	3.70	0.54
300043.SZ	星辉娱乐	4.75	31.58	601999.SH	出版传媒	6.12	0.49
000793.SZ	华闻集团	4.52	28.05	300133.SZ	华策影视	7.52	0.40
300299.SZ	富春股份	7.56	24.75	300226.SZ	上海钢联	66.63	0.34

300364.SZ	中文在线	6.30	21.62	002712.SZ	思美传媒	7.14	0.28
002555.SZ	三七互娱	40.22	18.85	600551.SH	时代出版	8.13	0.25
300113.SZ	顺网科技	25.30	16.55	300291.SZ	华录百纳	5.13	0.00
300052.SZ	中青宝	11.99	16.52	601928.SH	凤凰传媒	6.66	-0.30
002292.SZ	奥飞娱乐	7.70	13.57	601929.SH	吉视传媒	2.18	-0.46
000607.SZ	华媒控股	4.79	12.71	601098.SH	中南传媒	11.05	-0.81
601801.SH	皖新传媒	5.58	10.06	600386.SH	北巴传媒	3.56	-0.84
000504.SZ	ST生物	9.44	9.90	300071.SZ	华谊嘉信	2.37	-0.84
300315.SZ	掌趣科技	7.12	9.88	603000.SH	人民网	19.37	-1.02
002400.SZ	省广集团	10.96	9.49	002261.SZ	拓维信息	8.27	-1.08
600880.SH	博瑞传播	4.98	9.45	600652.SH	ST游久	2.02	-1.46
002602.SZ	世纪华通	14.47	8.07	300251.SZ	光线传媒	11.84	-2.15
300148.SZ	天舟文化	3.86	7.82	600637.SH	东方明珠	9.66	-2.52
002624.SZ	完美世界	50.40	7.67	600825.SH	新华传媒	6.07	-2.72
603444.SH	吉比特	429.00	7.26	300295.SZ	三六五网	11.95	-2.92
002640.SZ	跨境通	5.61	6.65	000156.SZ	华数传媒	10.61	-3.02
002238.SZ	天威视讯	10.91	6.34	000917.SZ	电广传媒	6.22	-3.27
300058.SZ	蓝色光标	7.93	6.16	600088.SH	中视传媒	12.36	-3.44
603598.SH	引力传媒	14.75	5.89	002739.SZ	万达电影	17.07	-3.83
300413.SZ	芒果超媒	56.39	5.34	600804.SH	鹏博士	7.55	-4.43
300359.SZ	全通教育	5.94	4.95	600661.SH	昂立教育	15.99	-4.54
300059.SZ	东方财富	16.13	4.94	002095.SZ	生意宝	19.39	-5.32
002315.SZ	焦点科技	14.72	4.62	000681.SZ	视觉中国	18.51	-5.56
002148.SZ	北纬科技	5.13	4.06	002354.SZ	*ST天娱	3.05	-5.57
002174.SZ	游族网络	21.78	3.86	603729.SH	龙韵股份	15.73	-5.75
002181.SZ	粤传媒	5.43	3.63	000802.SZ	北京文化	6.34	-5.93
300336.SZ	新文化	5.39	3.45	300288.SZ	朗玛信息	11.41	-7.01
300392.SZ	腾信股份	8.51	3.40	300027.SZ	华谊兄弟	4.03	-7.78
000503.SZ	国新健康	11.46	2.96	600831.SH	广电网络	7.92	-7.80
600715.SH	文投控股	2.84	2.53	000665.SZ	湖北广电	5.40	-7.85
300418.SZ	昆仑万维	23.01	2.49	000673.SZ	*ST当代	1.30	-9.72
600633.SH	浙数文化	9.73	2.42	000835.SZ	长城动漫	2.96	-11.11
600373.SH	中文传媒	12.04	2.21	600037.SH	歌华有线	12.55	-11.24
601858.SH	中国科传	9.08	1.91	300431.SZ	暴风集团	2.01	-12.99
000719.SZ	中原传媒	6.91	1.32	300426.SZ	唐德影视	6.04	-17.93
300592.SZ	华凯创意	11.17	0.99	002071.SZ	长城影视	2.80	-18.13
300383.SZ	光环新网	25.23	0.60	300104.SZ	乐视退	0.90	-40.79
600757.SH	长江传媒	5.40	0.56				

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:金融界(28.51%)、淘屏(18.59%)、中网在线(16.49%)、房天下(13.43%)、易车(13.03%);

周跌幅靠前的个股分别是:前程无忧(-4.70%)、悦航阳光网络科技有限公司(-5.40%)、橡果国际(-9.42%)、REMARK(-10.89%)、人人网(-12.50%)。

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
JRJC.O	金融界	纳斯达克	5.95	28.51	35.69
TAOP.O	淘屏	纳斯达克	0.43	18.59	13.10
CNET.O	中网在线	纳斯达克	1.10	16.49	44.12
SFUN.N	房天下	纽约证券交易所	1.52	13.43	53.54
BITA.N	易车	纽约证券交易所	15.70	13.03	45.78
FENG.N	凤凰新媒体	纽约证券交易所	1.53	7.75	16.79
NCTY.O	第九城市	纳斯达克	0.71	2.82	23.05
BIDU.O	百度	纳斯达克	116.27	1.63	21.76
SINA.O	新浪	纳斯达克	34.47	0.52	3.83
YY.O	欢聚	纳斯达克	75.42	0.43	41.66
TOUR.O	途牛	纳斯达克	1.12	0.00	43.59
CYOU.O	畅游(退市)	纳斯达克	10.74	0.00	0.00
CTRP.O	0	纳斯达克	0.00	0.00	0.00
JMEI.N	聚美优品(退市)	纽约证券交易所	19.93	0.00	0.00
LITB.N	兰亭集势	纽约证券交易所	0.80	0.00	-1.53

BABA.N	阿里巴巴	纽约证券交易所	217.64	-0.87	9.11
VIPS.N	唯品会	纽约证券交易所	17.72	-1.39	2.37
JD.O	京东	纳斯达克	57.99	-1.78	21.29
SOHU.O	搜狐	纳斯达克	8.12	-2.75	6.70
NTES.O	网易	纳斯达克	409.48	-3.47	10.68
JOBS.O	前程无忧	纳斯达克	65.94	-4.70	10.18
ANTE.O	悦航阳光网络科技	纳斯达克	0.95	-5.40	41.19
ATV.N	橡果国际	纽约证券交易所	13.37	-9.42	2.77
MARK.O	REMARK	纳斯达克	2.29	-10.89	31.61
RENN.N	人人网	纽约证券交易所	4.27	-12.50	151.18

资料来源：WIND、广证恒生

2. 行业动态分析

➤ 获国家广电总局大力支持，超高清发展“如鱼得水”！

事件：为进一步规范和促进我国4K超高清发展，提高4K超高清电视节目质量和制作效率，广电总局组织编制了《4K超高清电视节目制作技术实施指南（2020版）》。总局大力支持超高清发展，总局领导为发展超高清出谋划策

点评：发展4K超高清电视是广播电视行业贯彻落实创新驱动发展战略、促进文化与科技融合、深化广播电视供给侧结构性改革的重要举措，对于满足人民群众日益增长的精神文化需求，提升广播电视传播力、影响力和舆论引导力，促进文化产业与民族工业发展具有重要意义。要加强顶层设计，动员全系统力量，以北京市为重点进行布局，特别是从标准制定、检测认证、应用场景、政策制定等方面完善8K技术体系。

➤ 广东广电MCN参与首届直播节（中国·广州）助力产业协同发展

事件：为顺应电子商务与实体经济融合、线上与线下联动的变革趋势，抢抓疫情催生的经济发展新机遇，广州将以首届直播节为契机，全面点燃在线新经济发展引擎，为消费市场注入新活力、为促进消费回补和潜力释放作出新贡献、为增强国际商贸中心功能激发新动能，使‘千年商都’焕

发新活力。

点评：广东广播电视台、广东省家电商会联合华南国美为广东地区复工复产、复商复市打了一剂强心针。一场直播盛宴，南方家庭购物与国美直播带货的累计销售超 6058 万元，新型的消费方式让华南地区的家电市场提振了信心。广东广电 MCN 将充分利用广电优势和合作伙伴一起助力打造广州成为直播电商之都，点燃直播带货新形态。直播节结合消费扶贫，设立扶贫分会场，推荐对口帮扶地区优质农特产品，帮助贫困地区农户带货增收。同时利用直播方式鼓励带货达人为湖北地区商家带货、卖货，助力湖北地区经济社会战“疫”。

➤ 全球首个液冷 5G 基站商用，省电 30%

事件：日前，芬兰运营商 Elisa 宣布已部署全球首个液冷 5G 基站。Elisa 称，这是全球第一个商用液冷 5G 基站，世界上没有同类产品。采用液冷 5G 基站，站点能耗可降低 30%，二氧化碳排放量可降低 80%，同时，基站排放的废热还可回收用于物业业主生活热水供应。

点评：众所周知，5G 基站能耗是 4G 的 2 倍以上，尤其是 AAU 部分，随着网络规模扩大，运营商整网能耗或将提升 1-3 倍，电费支出成本压力越来越大。控制设备温度是降低设备能耗的办法之一。设备芯片的静态功耗会随着温度上升而快速上升。如果设备温度控制不当，不仅会导致设备功耗上升，还会影响设备性能。液冷技术让冷液直接流经设备，更加靠近热源实现精准制冷，可进一步提升冷却效率。诺基亚过去与 Elisa 一起推出了 2G、3G 和 4G 液冷基站，现在又推出了全球首个商业运营的液冷 AirScale 5G 基站，这是一次跨越式进步。

➤ 广电总局官方指南：详解网大网剧备案中常见的 50 个问题

事件：针对备案中的相关问题和易犯错误，广电总局整理出了一份《重点网络影视剧备案申报指南》，总结了网络视听节目备案申报中常见的 50 个问题。

点评：众所周知，“上线备案号”就是网络电影、网络剧等网络视听节目的“播出许可证”。但是在备案过程中，很多片方还存在不少疑问，从而导致影视剧备案滞缓。比如，“影片名称填写要不要加《》”“影视剧年代如何定义？”“联合制作机构能否增补”“内容概要和思想内涵填写存在哪些误区”“剧本抽审是怎样的流程”“如何变更节目名称”……针对备案中的相关问题和易犯错误，广电总局整理出了一份《重点网络影视剧备案申报指南》，总结了网络视听节目备案申报中常见的 50 个问题。这 50 个问题基本上囊括了片方备案过程中的所有疑惑，有助于片方积极遵守影视剧备案申报规则。

➤ 虎牙被央视点名曝光，回应称学习版块游戏广告已下线

事件：虎牙被央视点名曝光，回应称学习版块游戏广告已下线。除虎牙外，斗鱼亦被央视新闻

点名，“类似的情况也出现在斗鱼页面”。有网友反映，几乎各个平台都存在这种行业乱象。

点评：虎牙斗鱼平台借网课向学生推荐游戏看似一场为利益罔顾社会效益的逐利行为，事实上，除了游戏广告费，他们此番有些得不偿失。一方面，游戏直播平台的主营业务是游戏直播，平台本身缺乏教育基因，没有海量的课程积累，很难成为用户上网课的首选。另一方面，综合类视频平台疫情期间上新的网络课程，并没给平台带来多大流量。这也直接影响到平台们是否做大在线教育的决心，此次因为未成年的网课遭到舆论大范围指责，虎牙们恐怕要对教育板块业务进行重新优化。

► 中国记协新闻道德委员会就新冠肺炎疫情期间虚假失实新闻开展专题评议

事件：6月9日，中国记协新闻道德委员会召开“落实新修订《准则》要求，抵制虚假失实新闻”专题评议会，新闻道德委员会委员围绕新冠肺炎疫情期间出现的虚假失实报道，剖析成因危害，探讨治理举措，推动新闻工作者进一步落实新修订的《中国新闻工作者职业道德准则》要求，恪守新闻真实性原则，抵制虚假失实新闻。

点评：疫情发生以来，广大新闻工作者牢记职责使命，践行“四力”要求，奔赴抗疫主战场，报道疫情最新动态，传播疫情防控知识，及时回应受众关切，书写一线感人事迹，凝聚起众志成城、团结一心战胜疫情的舆论力量。但也有个别媒体在抗击疫情报道中出现虚假失实问题，不仅误导舆论，给受众造成困扰，也损害了媒体和新闻工作者的形象和公信力，反映出媒体在调查采访、求证核实、审核把关等环节中存在不足。广大新闻工作者要牢记真实是新闻的生命，努力践行“四力”，到一线、到现场深入采访，准确把握，严谨核实，全面、客观、公正开展报道。要坚持网上网下“一个标准、一把尺子、一条底线”，多方核实信息来源，多渠道、多平台反复求证，不断提升甄别网络谣言和不实信息能力。要完善新闻采编工作制度，强化审稿把关流程，“三审三校”执行到位，对发布的虚假失实报道及时更正、真诚道歉，及时消除不良影响。要夯实自律性基础，引导新闻媒体和广大新闻工作者以《准则》为行动坐标，坚守新闻职业初心，守牢行为底线，在采编实践中不断提升职业素养，让《准则》真正“入耳”“入脑”“入心”。

图表 9：传媒个股公告一览

公司	内容
互联网传媒	
*ST 晨鑫 (002447.SZ)	股票交易价格连续 3 个交易日内（2020 年 6 月 4 日、2020 年 6 月 5 日及 2020 年 6 月 8 日）收盘价格涨幅偏离值累计超过 12%，属于股票交易异常波动的情况。。

昆仑万维 (300418.SZ)	参投公司 Dada Nexus Limited 共计 1,800 万美元, DADA 正式在美国纳斯达克证券交易所挂牌上市, 股票代码“DADA”。
广博股份 (002103.SZ)	股票交易价格连续两个交易日 (2020 年 6 月 5 日、2020 年 6 月 8 日) 收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%, 属于股票交易异常波动的情况。
*ST 富控 (600634.SH)	公司 7000 万股份司法拍卖流拍。
东方财富 (300059.SZ)	控股股东沈友根、陆丽丽分别减持公司可转换公司债券 720、10 万张, 占公司发行比例的 9.86%、0.14%。
智度股份 (000676.SZ)	公司持股 5% 以上股东东方邦信创业投资有限公司计划减持其持有的公司股份不超过 1,869,600 股, 即不超过公司总股本的 1.46%。
宝通科技 (300031.SZ)	公司欲公开发行可转债, 规模为 50,000 万元, 每张面值为人民币 100 元, 共计 500 万张。
金科文化 (300459.SZ)	公司持股 5% 以上股东王健解除质押 620 万股, 占公司总股本 0.17%。
瀚叶股份 (600226.SH)	若公司在 2020 年 6 月 30 日前仍无法披露 2019 年年度报告, 公司股票将被实施退市风险警示
凯撒文化 (600633.SH)	公司股票交易价格连续三个交易日 (2020 年 6 月 8 日、2020 年 6 月 9 日和 2020 年 6 月 10 日) 收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%, 属于股票交易异常波动情况。
电魂网络 (603258.SH)	公司实际控制人陈芳质押 760 万股, 占公司总股本 3.11%; 胡建平解除质押公司股份 460 万股, 即不超过公司总股本的 1.88%。
金科文化	公司持股 5% 以上股东王健解除质押 750 万股, 占公司总股本 0.21%。

(300459.SZ)	
*ST 晨鑫 (002447.SZ)	公司以人民币 21,369 万元作为交易对价收购上述上海慧新辰股东合计持有的 51% 的股权。
*ST 富控 (600634.SH)	若公司 2019 年度经审计的期末净资产继续为负值，公司股票将于 2019 年年度报告披露之日起停牌。
长城动漫 (000835.SZ)	如公司 2019 年年度审计报告经审计的归属于上市公司股东的净利润仍为负值，公司股票将可能在 2019 年年度报告披露后被实施退市风险警示。

资料来源：WIND，广证恒生

3. 行业一周数据透视

3.1 电视剧网络播放排行榜 (2020/6/1-2020/6/7)

2020 年 6 月 1 日至 2020 年 6 月 7 日，电视剧网络播放排行榜中，《幸福，触手可及！》以播放量 5.1 亿次获得冠军，《传闻中的陈芊芊》以播放量 4.4 亿次位居第二，《山寨小萌主》以 2.3 亿次播放量排名第三。

图表 10：电视剧网络播放量 TOP10 一周排行榜

序号	电视剧	播放量 (亿)	序号	电视剧	播放量 (亿)
1	幸福，触手可及！	5.1	6	酋长的男人	1.8
2	传闻中的陈芊芊	4.4	7	你是我的命中注定	1.7
3	山寨小萌主	2.3	8	我才不要和你做朋友呢	1.3
4	好妻子	2	9	长相守	1.1
5	月上重火	1.9	10	你成功引起我的注意了	0.9

资料来源：骨朵数据，广证恒生

3.2 综艺节目排行榜 (2020/6/1-2020/6/7)

2020 年 6 月 1 日至 2020 年 6 月 7 日，卫视晚间综艺节目收视中，湖南卫视《向往的生活彩云

篇》以收视率 2.56% 位居第一；浙江卫视《奔跑吧》以收视率 2.51% 位居第二；上海东方卫视《极限挑战》以收视率 2.26% 位居第三。

图表 11: 2020/6/1-2020/6/7 晚间综艺节目排行榜

排名	名称	频道	收视率 (%)	市场份额 (%)
1	向往的生活彩云篇	湖南卫视	2.556	17.13
2	奔跑吧	浙江卫视	2.507	10.96
3	极限挑战	上海东方卫视	2.258	9.87
4	笑起来真好看	湖南卫视	2.128	7.47
5	揭晓时刻	浙江卫视	2.081	13.23
6	青川环游记	浙江卫视	1.871	7.06
7	极限挑战后传	上海东方卫视	1.856	12.44
8	最强大脑燃烧吧大脑	江苏卫视	1.612	7.16
9	周游记	浙江卫视	1.454	9.50
10	极限挑战前传	上海东方卫视	1.386	4.84

资料来源: tviv.hk、广证恒生

图表 12: 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 (2018)	PE (2019E)	PE (2020E)	EPS 2018	EPS 2019E	EPS 2020E
分众传媒	002027.SZ	772.06	5.26	13.33	41.80	24.57	0.39	0.13	0.21
视源股份	002841.SZ	622.35	94.92	58.65	35.30	29.63	1.62	2.69	3.20
芒果超媒	300413.SZ	1003.95	56.39	108.23	65.38	54.09	0.52	0.86	1.04
完美世界	002624.SZ	651.80	50.40	37.05	27.44	23.20	1.36	1.84	2.17
三七互娱	002555.SZ	849.55	40.22	73.78	30.74	25.94	0.55	1.31	1.55
中南传媒	601098.SH	198.46	11.05	14.48	15.23	13.47	0.76	0.73	0.82
华策影视	300133.SZ	132.03	7.52	52.80	24.83	19.93	0.14	0.30	0.38
立思辰	300010.SZ	137.89	15.88	-9.89	78.20	36.26	-1.61	0.20	0.44
中公教育	002607.SZ	1780.53	28.87	154.44	71.15	52.21	0.19	0.41	0.55
新经典	603096.SH	77.33	57.15	31.42	28.97	24.80	1.82	1.97	2.30
南方传媒	601900.SH	83.76	9.35	12.64	11.47	10.23	0.74	0.82	0.91
昂立教育	600661.SH	45.82	15.99	-14.23	39.28	22.13	-1.12	0.41	0.72
百洋股份	002696.SZ	22.81	6.53	31.46	#DIV/0!	#DIV/0!	0.21	0.00	0.00
科斯伍德	300192.SZ	49.84	16.78	55.74	27.20	21.29	0.30	0.62	0.79

资料来源: WIND、广证恒生

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（中信证券华南股份有限公司）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。