

郭荆璞 首席分析师  
 执业编号: S1500510120013  
 联系电话: +86 10 8332 6789  
 邮箱: guojingpu@cindasc.com

温世君 研究助理  
 联系电话: +86 10 8332 6877  
 邮箱: wenshijun@cindasc.com

王上 研究助理  
 联系电话: +86 10 8332 6725  
 邮箱: wangshang@cindasc.com

### 产品提示:

**【卓越推】**为行业周产品,集政策前瞻、市场热点、行业深度挖掘于一体,对追求绝对收益的投资者有重要参考价值。

**【卓越推】**行业覆盖公司里优中选优,每期只推1-2只股票。每周更新,若荐股不变,则跟踪点评,若荐股变,则说明理由。

**【卓越推】**为未来3个月我们最看好,我们认为这些股票走势将显著战胜市场,建议重点配置。

信达证券股份有限公司  
 CINDA SECURITIES CO.,LTD  
 北京市西城区闹市口大街9号院1号楼  
 邮编: 100031

# 传媒行业

2018年9月17日

## ► 本周行业观点

### 广电总局“三定方案”显现未来政策方向

中国机构编制网于2018年9月11日公布《国家广播电视总局职能配置、内设机构和人员编制规定》(即“三定方案”)事项公告。《规定》对国家广播电视总局的主要职责、内设机构以及人员编制做出详细阐述。

**1. 主要职责:**包括拟定、起草广播电视、网络视听节目服务管理的政策措施、法律法规草案;负责制定广播电视领域事业发展政策和规划;负责对各类广播电视机构进行业务指导和行业监管;指导电视剧行业发展和电视剧创作生产等。

**2. 内设机构:**内设机构由22个缩减为13个。规划发展司、综合业务司、新闻报刊司、电影局、出版管理司、印刷发行司、版权管理司、数字出版司、反违法和违禁出版物司、进口管理司、财务司、保卫司被删,新增媒体融合发展司、安全传输司以及规划财务司。

**3. 人员编制:**机关行政编制由508名减少至263名。原设局长1名、副局长4名、国家版权局专职副局长1名(副部长级),现设局长1名,副局长4名;原有司局领导职数77名(含总工程师1名、机关党委专职副书记1名、离退休干部局领导职数3名),现有司局级领导职数46名(含总工程师1名、机关党委专职副书记1名、机关纪委领导职数1名、离退休干部局领导职数3名)。

值得一提的是,此次“三定方案”中,专设媒体融合发展司,负责“拟定广播电视重大改革措施,推进体制机制改革;协调推进三网融合,推进广播电视与新媒体新技术新业态创新融合发展;管理发放信息网络传播视听节目许可证,承担广播电视视频点播业务的审批工作”。据中国教育电视台总编辑胡正荣解读,“三网融合”包括三点要求:和新媒体融,拓宽平台;和新技术融,包括人工智能、数字技术等;和新业态融,构建全业态、全媒体的生存和发展模式。

早在2018年3月13日,国家为推动广播电视媒体、新兴媒体融合发展,颁布了国务院机构改革方案。其中就包含“组建文化和旅游部”“组建国家广播电视总局”等机构改革措施,此举也有利于媒体形态的整合拓展以及国际传播能力建设。

表: 2013年与2018年国家广播电视总局内设机构变化对比

	2013年版	2018年版
1	办公厅	办公厅
2	政策法规司	政策法规司
3	规划发展司	---
4	公共服务司	公共服务司

5	综合业务司	---
6	宣传司	宣传司
7	新闻报刊司	---
8	电影局	---
9	出版管理司	---
10	电视剧司	电视剧司
11	印刷发行司	---
12	传媒机构管理司	传媒机构管理司
13	数字出版司	---
14	网络视听节目管理司	网络视听节目管理司
15	反违法和违禁出版物司	---
16	版权管理司	---
17	进口管理司	---
18	科技司	科技司
19	财务司	---
20	国际合作司	国际合作司
21	人事司	人事司
22	保卫司	---
23	---	媒体融合发展司
24	---	安全传输司
25	---	规划财务司

资料来源：首席娱乐官，信达证券研究开发中心

- **风险提示：**政策监管风险；新媒体项目开发不达预期。
- **本期【卓越推】** 暂不推荐

## 研究团队简介

信达证券能源化工研究团队（郭荆璞）为第十二届新财富石油化工行业最佳分析师第三名。研究领域覆盖能源政策、油气、煤炭、化工、电力、新能源和能源互联网等。郭荆璞，能源化工行业首席分析师。毕业于北京大学物理学院、罗格斯大学物理和天文学系，学习理论物理。回国后就职于中国信达旗下的信达证券，现任研究开发中心总经理，首席分析师。覆盖能源化工方向，兼顾一级市场、量化策略。以经济周期模型研究油价和能源价格波动，根据产业周期寻找投资机会，熟悉石油、煤炭、天然气产业链，对化肥、农用化学品、纺织化学品、精细化工中间体，以及新能源、汽车轻量化、甲醇经济、碳排放有特别的研究。

温世君，负责信达证券研究开发中心传媒行业研究工作，立足行业内部趋势挖掘市场长期机会，聚焦传媒政策趋势、文化产业投资、互联网消费升级、影视娱乐新业态等行业前沿。加盟信达证券前，曾任中央电视台发展研究中心研究员，有七年的传媒研究、市场分析与业务实践经验。温世君为中国广播电影电视社会组织联合会微视频短片委员会常务理事，曾任 2014 亚洲媒体峰会首席演讲嘉宾、哈佛亚洲研究论坛演讲嘉宾、首届地面媒体台网融合交流会演讲嘉宾。温世君拥有中国人民大学哲学学士学位，北京大学哲学硕士学位，曾赴哈佛大学、辅仁大学、岭南大学访学。

王上，负责信达证券研究开发中心传媒行业研究工作，毕业于韩国成均馆大学新闻放送专业，2016 年 10 月底加入信达证券。

## 机构销售联系人

区域	姓名	办公电话	手机	邮箱
华北	袁 泉	010-83252068	13671072405	yuanq@cindasc.com
华北	张 华	010-83252088	13691304086	zhanghuac@cindasc.com
华北	巩婷婷	010-83252069	13811821399	gongtingting@cindasc.com
华东	王莉本	021-61678580	18121125183	wangliben@cindasc.com
华东	文襄琳	021-61678586	13681810356	wenxianglin@cindasc.com
华东	洪 辰	021-61678568	13818525553	hongchen@cindasc.com
华南	袁 泉	010-83252068	13671072405	yuanq@cindasc.com
国际	唐 蕾	010-83252046	18610350427	tanglei@cindasc.com

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

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，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，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人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	<b>买入：</b> 股价相对强于基准 20% 以上；	<b>看好：</b> 行业指数超越基准；
	<b>增持：</b> 股价相对强于基准 5% ~ 20%；	<b>中性：</b> 行业指数与基准基本持平；
	<b>持有：</b> 股价相对基准波动在±5% 之间；	<b>看淡：</b> 行业指数弱于基准。
	<b>卖出：</b> 股价相对弱于基准 5% 以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。