

行情有所降温，关注低位受益公司

—— 文化传媒行业周报

分析师：姚磊

SAC NO: S1150518070002

2022年1月17日

证券分析师

姚磊

yaolei@bhzq.com

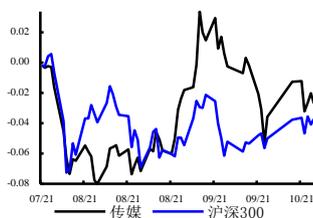
子行业评级

广告营销	看好
传统媒体	中性
互联网媒体	看好
文化娱乐	中性

重点品种推荐

分众传媒	增持
蓝色光标	增持
盛天网络	增持
昆仑万维	增持
中体产业	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点:

● 行业动态&公司新闻

2021年全球8款手游收入超10亿美元，中国游戏公司狂揽前三

《上海市盲盒经营活动合规指引》发布

国家广电总局开展短视频专项治理取得实效

● 上市公司重要公告

华数传媒：2021年业绩预告

● 投资建议

本周文化传媒行业表现降温，行业内元宇宙概念个股继续呈现出轮动的特征，此前涨幅过高的个股出现回调行情。本周我们继续建议关注元宇宙题材对行业低位个股的带动作用，国内互联网龙头公司在元宇宙布局持续推进，部分地方政府陆续出台相关政策扶植行业发展，因此题材的利好在持续释放中，建议投资者关注业绩增长稳定+持续受益的相关公司；此外我们继续建议关注冬奥会召开所利好的相关公司。综上我们维持传媒行业“看好”的投资评级，推荐分众传媒（002027）、蓝色光标（300058）、盛天网络（300494）、昆仑万维（300418）、中体产业（600158）。

● 风险提示

宏观经济低迷；行业重大政策变化；行业需求不达预期；国企改革进展不达预期、黑天鹅事件持续影响。

目 录

1.行业动态&公司新闻	4
1.1 2021 年全球 8 款手游收入超 10 亿美元，中国游戏公司狂揽前三	4
1.2 《上海市盲盒经营活动合规指引》发布	4
1.3 国家广电总局开展短视频专项治理取得实效	4
2.A 股上市公司重要公告	5
3.本周市场表现回顾	6
4.投资建议	7
5.风险提示	7

图 目 录

图 1: 行业指数周涨跌幅排行6

表 目 录

表 1: A 股上市公司重要公告汇总5
表 2: 文化传媒行业内个股涨跌幅6

1.行业动态&公司新闻

1.1 2021 年全球 8 款手游收入超 10 亿美元，中国游戏公司狂揽前三

1月12日消息，数据分析平台 SensorTower 于1月11日发布的预估数据显示，2021 年全球手游市场(包括 AppStore 和 GooglePlay 双渠道)内购收入将达 896 亿美元，其中超过 10 亿美元的游戏有 8 款，排名前三的均出自中国游戏公司，分别为腾讯旗下的《PUBGmobile》(合并《和平精英》收入)、《王者荣耀》和米哈游旗下的《原神》。

资料来源：钛媒体

1.2 《上海市盲盒经营活动合规指引》发布

据上海市场监管消息，《上海市盲盒经营活动合规指引》发布。其中提到，盲盒内商品实际价值应与其售卖价格基本相当，单个盲盒的售价一般不超过 200 元；要求盲盒经营者不得开展涉金融类营销，不得有介入二级市场的做市行为，不得开展天价炒作、过度营销、饥饿营销；要求盲盒经营者不得向 8 周岁以下的未成年人销售盲盒。

资料来源：36 氪

1.3 国家广电总局开展短视频专项治理取得实效

据国家广播电视总局微信公众号，国家广播电视总局自 2021 年 10 月以来，按照中央文娱领域综合治理工作的精神，持续督导抖音、快手等 10 多家用户规模大、应用软件使用频率高的短视频平台，开展为期 2 个月的短视频节目和账号专项治理工作，持续清理违规账号 38.39 万个，违规短视频节目 102.40 万条。一大批“伪正能量”节目、借“网红儿童”牟利账号等内容得到清理，违规传播未经引进境外视听节目的问题得到有效遏制。

资料来源：36 氪

2.A 股上市公司重要公告

表 1: A 股上市公司重要公告汇总

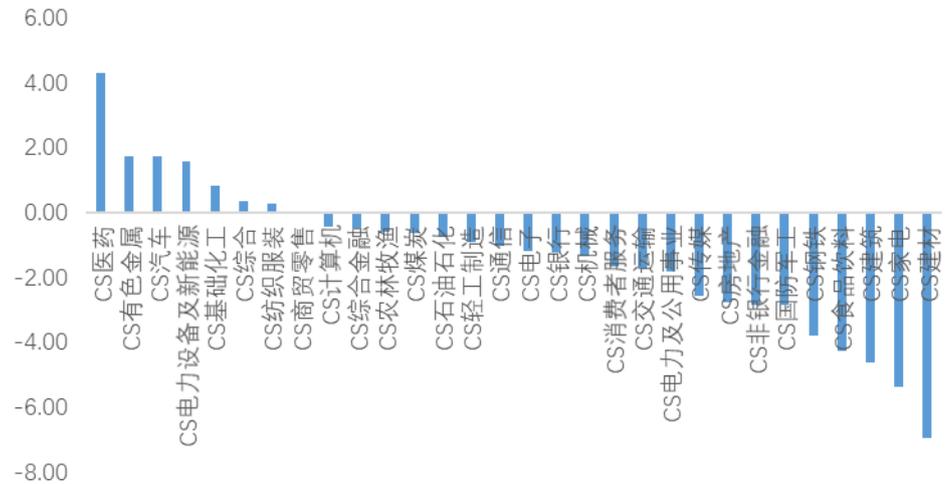
代码	公司名称	公告类型	主要内容
000156	华数传媒	2021 年业绩预告	公司发布 2021 年业绩预告: 预计 21 年营业收入达 84.47 亿元, 同比增长 11.48%, 净利润达 9.40 亿元, 同比下降 1.21%, 归母净利润达 9.20 亿元, 同比增长 9.02%, 归母扣非净利润达 7.34 亿元, 同比增长 13.21%。

资料来源: 公司公告, 渤海证券

3.本周市场表现回顾

近五个交易日沪深 300 指数下跌 1.8%，文化传媒行业下跌 2.58%，行业跑输市场 0.78 个百分点，位列中信 30 个一级行业中下游；子行业中媒体下跌 2.17%，广告营销下跌 0.76%，文化娱乐下跌 2.04%，互联网媒体下跌 9.35%。

图 1：行业指数周涨跌幅排行



资料来源：Wind，渤海证券

个股方面，元隆雅图、引力传媒和湖北广电本周领涨，芒果超媒、星辉娱乐和昆仑万维本周领跌。

表 2：文化传媒行业内个股涨跌幅

涨跌幅前三名	周涨跌幅 (%)	涨跌幅后三名	周涨跌幅 (%)
元隆雅图	40.92	芒果超媒	-18.10
引力传媒	39.72	星辉娱乐	-12.63
湖北广电	26.27	昆仑万维	-12.28

资料来源：Wind，渤海证券

4.投资建议

本周文化传媒行业表现降温，行业内元宇宙概念个股继续呈现出轮动的特征，此前涨幅过高的个股出现回调行情。本周我们继续建议关注元宇宙题材对行业低位个股的带动作用，国内互联网龙头公司在元宇宙布局持续推进，部分地方政府陆续出台相关政策扶植行业发展，因此题材的利好在持续释放中，建议投资者关注业绩增长稳定+持续受益的相关公司；此外我们继续建议关注冬奥会召开所利好的相关公司。综上我们维持传媒行业“看好”的投资评级，推荐分众传媒（002027）、蓝色光标（300058）、盛天网络（300494）、昆仑万维（300418）、中体产业（600158）。

5.风险提示

宏观经济低迷；行业重大政策变化；行业需求不达预期；国企改革进展不达预期、黑天鹅事件持续影响。

投资评级说明:

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

分析师声明:

本报告署名分析师在此声明: 我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师, 以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法, 使用合法合规的数据和信息, 独立、客观地出具本报告; 本报告所表述的任何观点均精准地、如实地反映研究人员的个人观点, 结论不受任何第三方的授意或影响。我们所获取报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接的联系。

免责声明:

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和完整性不作任何保证, 不保证该信息未经任何更新, 也不保证本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, 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有, 未获得渤海证券股份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“渤海证券股份有限公司”, 也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

渤海证券研究所机构销售团队:
高级销售经理: 朱艳君

座机: +86 22 2845 1995

手机: 135 0204 0941

邮箱: zhuyanjun@bhqz.com

天津:

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: +86 22 2845 1888

传真: +86 22 2845 1615

高级销售经理: 王文君

座机: +86 10 6810 4637

手机: 186 1170 5783

邮箱: wangwj@bhqz.com

北京:

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: +86 10 6810 4192

传真: +86 10 6810 4192

 渤海证券股份有限公司网址: www.ewww.com.cn