

## 高层发文强调媒介融合 建议关注受益标的

传媒行业周报 20190318

### 核心观点

#### 一.行情回顾

本周传媒涨-2.18%，休闲服务涨 0.80%，同期上证综指涨 1.75%，沪深 300 涨 2.39%，创业板指涨 0.49%。

#### 二.行业观点

##### 1.习近平《求是》发文再提媒介融合发展

中共中央总书记、国家主席习近平在 3 月 16 日出版的《求是》杂志发表署名文章，文章题目为《加快推动媒体融合发展 构建全媒体传播格局》。文章要点如下：1) 推动媒体融合发展、建设全媒体成为我们面临的一项紧迫课题，要运用信息革命成果，推动媒体融合发展，做大做强主流舆论，旗帜鲜明坚持正确的政治方向、舆论导向、价值取向；2) 做好顶层设计，打造新型传播平台，打造一批具有强大影响力、竞争力的新型主流媒体，推动媒体融合发展；3) 探索将人工智能运用在新闻采集、生产、分发、接收、反馈中，全面提高舆论引导能力；4) 依法加强新兴媒体管理，全面提升技术治网能力和水平。

继年初政治局在人民日报社就媒介融合发展进行集体学习之后，最高层第二次就媒介融合发展发声，全篇重点谈“发展”和“管理”，表明媒介发展和管理被提升至新高度，后续大概率会有具体政策出台。就市场影响而言，建议关注有望获政策支持的国有控股新媒体平台，如人民网、新华网、芒果超媒。另外，需警惕可能出台的新监管政策对行业（特别是影视剧板块）的影响。

##### 2.行业投资建议

行业方面，当前时点短期重点关注上市公司一季报情况，中期政策仍是影响板块表现的最重要变量。建议关注：1) 一季报业绩高增长个股，如凯撒文化、宝通科技等；2) 中期继续推荐估值较低位、且版号政策确定的游戏板块，个股关注完吉比特、完美世界；3) 基本面扎实、涨幅相对较小的细分行业龙头或存在补涨需求，关注新经典、芒果超媒、分众传媒等；4) 市场风险偏好明显提升背景下，建议关注商誉减值到位、业绩有望反转个股，如光线传媒、奥飞娱乐等。

#### 三.风险提示 监管政策收紧 上市公司业绩不及预期

### 行业表现对比图

2018/4/1~2019/4/1

— 沪深300 — 传媒

### 相关报告

- 《国都证券-行业研究-行业周报-传媒:游戏版号审核加速 中央再提媒介融合》  
2019-01-28
- 《国都证券-行业研究-行业周报-传媒:推荐个股: 山东出版》 2019-01-24
- 《国都证券-行业研究-行业周报-传媒:业绩预期期警惕商誉风险 稳健现金流仍为首选》 2019-01-14
- 《国都证券-行业研究-行业周报-传媒:暑期档国产片集中上映 关注光线传媒及受益个股》 2018-07-05

### 研究员:李树峰

电话: 010-84183170

Email: lishufeng@guodu.com

执业证书编号: S0940518010001

### 联系人:周红军

电话: 010-84183380

Email: zhouhongjun@guodu.com

独立性申明: 本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解, 通过合理判断并得出结论, 力求客观、公正, 结论不受任何第三方的授意、影响, 特此声明。

**国都证券投资评级**

国都证券行业投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好, 未来6个月内, 行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定, 未来6个月内, 行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡, 未来6个月内, 行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义		
类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内, 股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内, 股价跌幅在5%以上

**免责声明**

国都证券研究所及研究员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时, 在研究所和研究员知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息, 国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易, 也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考, 根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关, 投资者据此操作, 风险自负。

本报告版权归国都证券所有, 未经书面授权许可, 任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制。

**国都证券研究员及其研究行业一览表**

研究员	研究领域	E-mail	研究员	研究领域	E-mail
肖世俊	研究管理、策略研究	xiaoshijun@guodu.com	王树宝	汽车环保	wangshubao@guodu.com
王双	化工	wangshuang@guodu.com	苏国印	通讯、电子	suguoyin@guodu.com
于伯菲	房地产	yubofei@guodu.com	李树峰	传媒、互联网	lishufeng@guodu.com
陆星挺	家电、电力设备	luxingting@guodu.com	白姣姣	食品饮料	baijiaojiao@guodu.com
李兰	宏观、金融	Lilan@guodu.com	朱天辉	机械、军工	zhutianhui@guodu.com
黄翱	计算机、电子	huangao@guodu.com	韩保倩	光伏风电、商贸、交运物流	hanbaoqian@guodu.com
时应超	新材料、新技术	shiyingchao@guodu.com	傅达理	医药生物、医疗服务	fudali@guodu.com