

# 传媒

证券研究报告  
2019年07月26日

## 人民网发布深度融合发展三年规划，融媒体旗舰鸣笛再起航，媒体融合大潮势不可挡

投资评级  
行业评级 强于大市(维持评级)  
上次评级 强于大市

### 作者

文浩 分析师  
SAC 执业证书编号: S1110516050002  
wenhao@tfzq.com

张爽 分析师  
SAC 执业证书编号: S1110517070004  
zhangshuang@tfzq.com

### 行业走势图



资料来源: 贝格数据

### 相关报告

- 《传媒-行业研究周报:一周观点: 科创来临, 关注情绪变化, 继续推荐东财等龙头》 2019-07-21
- 《传媒-行业研究周报:一周观点:》 2019-07-14
- 《传媒-行业研究周报:一周观点: 进入中报预告期, 关注业绩高增长东财、游戏等》 2019-07-07

人民网7月25日发布《人民网深度融合发展三年规划(纲要)》, 该规划在总书记融媒体发展部署精神指导下, 值总书记发表1.25重要讲话半年之际发布, 充分体现公司作为网上的人民日报和人民日报社媒体融合发展的“旗舰”地位和旗帜作用, 也更清晰展示出公司未来三年的发展方向。

规划战略——“一二三四五”发展战略: 瞄准智能化方向, 坚持内容一个主业; 以技术和资本双轮驱动, 孵化产业、积累数据, 形成“两”翼; 打造人民视频、党建云、领导留言板“三”大移动端产品; 建设内容原创、内容运营、内容风控和内容聚发“四”个层次的内容业务体系。通过“一二三四”格局, 实现人民网的政治价值、传播价值、品牌价值、平台价值、资本价值“五大价值”, 成为“党的主张最职业的传播者, 人民利益最坚强的捍卫者”, 成为网络舆论的“定海神针”和“中流砥柱”, 进一步提升“四全媒体”时代传播力、引导力、影响力、公信力。

规划目标: 不断巩固中央重点新闻网站“龙头”地位, 不断强化互联网内容风控“龙头”地位, 逐步发展成为内容科技(ConTech)领军企业。到2022年4月, 人民网上市十周年之际, 人民网的权威性、专业性和公信力进一步提升, 成为最优质原创内容的提供者; 覆盖所有主流内容传播渠道, 成为互联网上最重要的内容运营平台、风控平台、聚发平台; 经营管理更加高效, 科技创新实力显著增强, 成为科技型、智慧型上市公司领军企业。

《规划》还在人才队伍建设、内容能力建设、事业发展能力建设、支撑体系建设、打造人民网人工智能技术引擎、筹建“媒体智能认知国家重点实验室”六个方向进行了详细阐释。

党的十八大以来, 以习近平同志为核心的党中央作出推动传统媒体和新兴媒体融合发展的战略部署, 习近平总书记多次在重要会议、重要场合就媒体融合发展发表重要讲话, 媒体融合大潮势不可挡。

各主流媒体如火如荼推进媒体融合, 人民网发布深度融合发展规划、新华网强化“移动优先”理念; 中央广播电视总台4月启动新媒体人才招聘, 涵盖82个岗位的300个职位, 体现新媒体发展重要性; 7月17日, 中央广播电视总台总经理室成立, 提出“建设国际一流新型主流媒体”, “产业经营思路要进一步创新开拓”, “构建总台经营体系, 实现大文化、大资本、大经营的战略蓝图”, “加强资源整合配置, 充分利用市场化手段, 做大做优总台产业”, “培育资本运作能力, 探索混合经营和股权激励改革工作”, “以‘文化+金融’补足发展短板”等发展思路。

### 投资建议:

我们从年初以来提出融媒体是今年发展大方向, 中央重视度高, 持续提醒关注主流媒体, 7月22日推出中视传媒首次覆盖报告《媒体融合浪潮, 背靠央视大有可为》; 在融媒体大浪潮下, 结合市场情绪, 我们继续建议关注主流媒体价值, 包括【人民网、中视传媒、新华网、浙数文化】等, 并关注广电板块。

**风险提示:** 媒体融合推动进程不及预期; 融媒体经济效益不及预期; 宏观经济及市场环境变化

## 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或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

| 类别     | 说明                             | 评级   | 体系                |
|--------|--------------------------------|------|-------------------|
| 股票投资评级 | 自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅 | 买入   | 预期股价相对收益 20%以上    |
|        |                                | 增持   | 预期股价相对收益 10%-20%  |
|        |                                | 持有   | 预期股价相对收益 -10%-10% |
|        |                                | 卖出   | 预期股价相对收益 -10%以下   |
| 行业投资评级 | 自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅 | 强于大市 | 预期行业指数涨幅 5%以上     |
|        |                                | 中性   | 预期行业指数涨幅 -5%-5%   |
|        |                                | 弱于大市 | 预期行业指数涨幅 -5%以下    |

## 天风证券研究

| 北京   | 武汉   | 上海  | 深圳   |
|--|--|---|--|
| 北京市西城区佟麟阁路 36 号<br>邮编：100031<br>邮箱：research@tfzq.com | 湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼<br>邮编：430071<br>电话：(8627)-87618889<br>传真：(8627)-87618863<br>邮箱：research@tfzq.com | 上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼<br>邮编：201204<br>电话：(8621)-68815388<br>传真：(8621)-68812910<br>邮箱：research@tfzq.com | 深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼<br>邮编：518000<br>电话：(86755)-23915663<br>传真：(86755)-82571995<br>邮箱：research@tfzq.com |