

## 继续关注春节假期利好的相关领域

——文化传媒行业周报

分析师：姚磊

SAC NO: S1150518070002

2021年2月8日

## 证券分析师

姚磊

yaolei@bhzq.com

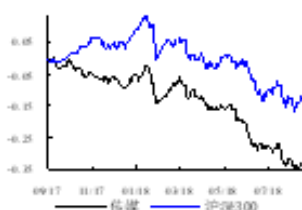
## 子行业评级

影视动漫	中性
平面媒体	中性
网络服务	看好
有线运营	看好
营销服务	中性
体育健身	中性

## 重点品种推荐

分众传媒	增持
昆仑万维	增持
光线传媒	增持
中国出版	增持
三七互娱	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&amp;公司新闻

春节档电影预售票房4天破2亿 《唐探3》占七成

春节期间北京影院上座率不超过50%

"人人影视字幕组"涉嫌侵犯影视作品著作权被查处

演出行业明确艺人15项禁止行为: 违规艺人或被行业永久抵制

冬奥倒计时1周年, 北京及延庆所有竞赛场馆完成制冰造雪

## ● 上市公司重要公告

皖新传媒: 2020年度业绩预告

新媒股份: 公司股份回购计划

## ● 本周市场表现回顾

近五个交易日沪深300指数上涨2.71%，文化传媒行业下跌5.22%，行业跑输市场7.93个百分点，位列中信30个一级行业倒数第二位；子行业中影视动漫下跌3.15%，平面媒体下跌3.86%，有线运营下跌5.81%，营销服务下跌7.99%，网络服务下跌6.09%，体育健身下跌4.3%。

个股方面，\*ST当代、力盛赛车及唐德影视本周领涨，祥源文化、众应互联及艾格拉斯本周领跌。

## ● 投资建议

本周文化传媒行业继续表现低迷，整体持续出现普跌的行情。策略上，我们认为目前可以关注业绩持续回暖的出版领域和广告行业。另外还可以关注春节档期热门电影的题材性机会，预计优质影视内容的集中上映和国内居民春节假期出行的收缩将促使票房数据有较为亮眼的表现；此外还可以关注游戏子行业在春节期间的表现，预计出行需求的降低也将使该领域获得持续利好。综上我们继续维持传媒行业“看好”的投资评级，推荐分众传媒（002027）、昆仑万维（300418）、光线传媒（300251）、中国出版（601949）、三七互娱（002555）。

## ● 风险提示

宏观经济低迷；重大政策变化；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 春节档电影预售票房4天破2亿 《唐探3》占七成 .....	4
1.2 春节期间北京影院上座率不超过50% .....	4
1.3 "人人影视字幕组"涉嫌侵犯影视作品著作权被查处 .....	4
1.4 演出行业明确艺人15项禁止行为：违规艺人或被行业永久抵制 .....	5
1.5 冬奥倒计时1周年，北京及延庆所有竞赛场馆完成制冰造雪 .....	5
2.A股上市公司重要公告 .....	6
3.本周市场表现回顾 .....	7
4.投资建议 .....	8
5.风险提示 .....	8

## 图 目 录

图 1: 行业指数周涨跌幅排行 .....7

## 表 目 录

表 1: A 股上市公司重要公告汇总 .....6  
表 2: 文化传媒行业内个股涨跌幅 .....7

## 1.行业动态&公司新闻

### 1.1 春节档电影预售票房 4 天破 2 亿 《唐探 3》占七成

据电影票房数据分析平台猫眼专业版显示，截至2日上午9:00左右，春节档电影预售总票房已达2.11亿元，其中《唐人街探案3》以1.52亿元位列榜首，占2021年春节档总预售的72%左右。预售票房位列第二第三的分别是《你好，李焕英》和《刺杀小说家》。

资料来源：财联社

### 1.2 春节期间北京影院上座率不超过 50%

从多家院线了解到，根据北京市疫情防控的最新要求，春节期间（2月11日至2月17日，农历腊月三十至正月初六）北京各影院每个场次的观影上座率不得超过50%。北京市相关部门表示，消息属实。多家影院表示将按照不超过50%的上座率要求严格执行。

资料来源：新华社

### 1.3 "人人影视字幕组"涉嫌侵犯影视作品著作权被查处

近日，上海警方侦破“9.8”特大跨省侵犯影视作品著作权案，抓获犯罪嫌疑人14名，查处涉案公司3家，查获作案用手机20部和电脑主机、服务器12台，涉案金额1600余万元。去年9月，上海警方发现有人通过“人人影视字幕组”网站和客户端提供疑似侵权影视作品的在线观看和离线下载。经与著作权权利人联系，上述影视作品未取得著作权权利人的授权。对此，上海市公安局经侦总队会同虹口公安分局开展侦查。目前，案件正在进一步侦办中。

资料来源：澎湃新闻

## 1.4 演出行业明确艺人 15 项禁止行为：违规艺人或被行业永久抵制

中国演出行业协会 5 日发布新制定的《演出行业演艺人员从业自律管理办法》，首次明确规定演艺人员应当自觉遵守的从业规范，涵盖遵守社会公德、坚守契约精神、尊重合作团队与合作对象等十项义务性、责任性条款，以及十五项禁止性条款。根据演艺人员违反从业规范情节轻重及危害程度，分别实施 1 年、3 年、5 年和永久等不同程度的行业联合抵制。

资料来源：中国演出行业协会

## 1.5 冬奥倒计时 1 周年，北京及延庆所有竞赛场馆完成制冰造雪

2 月 3 日，澎湃新闻记者从北京市重大项目办获悉，在北京 2022 年冬奥会开幕倒计时 1 周年前夕，北京赛区、延庆赛区所有竞赛场馆首次全面制冰、造雪工作完成，并具备测试比赛条件。这是继 2020 年底北京赛区、延庆赛区全部竞赛场馆实现完工后，北京冬奥会筹办由建设阶段转入测试、运行阶段的标志。

资料来源：澎湃新闻

## 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**

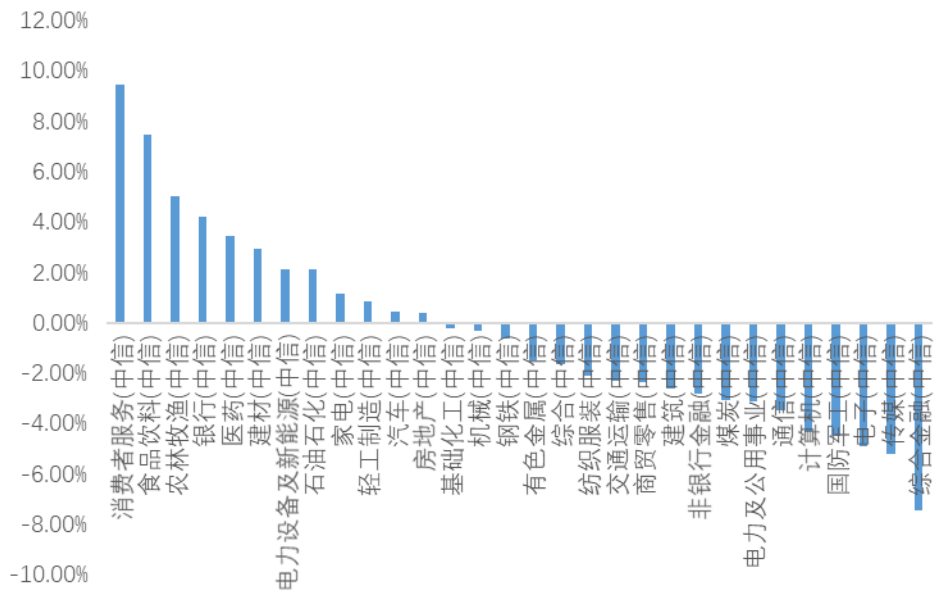
代码	公司名称	公告类型	主要内容
601801	皖新传媒	2020 年度业绩预告	公司披露 2020 年度业绩预告，业绩同比上升，归属于上市公司股东的净利润为 6.16 亿元，同比增长 10.53%；基本每股收益为 0.31 元/股，同比增长 10.71%；2020 年实现营业收入 90.38 亿元，同比增长 2.33%。
300770	新媒股份	公司股份回购计划	公司拟以不低于人民币 0.5 亿元且不超过人民币 1 亿元的自有资金，按不超过 94 元/股的回购价格，在 6 个月以内实施股份回购，预计回购股份数量为 53.19-106.38 万股。

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指数上涨2.71%，文化传媒行业下跌5.22%，行业跑输市场7.93个百分点，位列中信30个一级行业倒数第二位；子行业中影视动漫下跌3.15%，平面媒体下跌3.86%，有线运营下跌5.81%，营销服务下跌7.99%，网络服务下跌6.09%，体育健身下跌4.3%。

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, \*ST 当代、力盛赛车及唐德影视本周领涨, 祥源文化、众应互联及艾格拉斯本周领跌。

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 (%)
*ST 当代	16.9	祥源文化	-27.91
力盛赛车	15.7	众应互联	-19.93
唐德影视	11.3	艾格拉斯	-19.75

资料来源: Wind, 渤海证券

## 4.投资建议

本周文化传媒行业继续表现低迷，整体持续出现普跌的行情。策略上，我们认为目前可以关注业绩持续回暖的出版领域和广告行业。另外还可以关注春节档期热门电影的题材性机会，预计优质影视内容的集中上映和国内居民春节假期出行的收缩将促使票房数据有较为亮眼的表现；此外还可以关注游戏子行业在春节期间的表现，预计出行需求的降低也将使该领域获得持续利好。综上我们继续维持传媒行业“看好”的投资评级，推荐分众传媒(002027)、昆仑万维(300418)、光线传媒(300251)、中国出版(601949)、三七互娱(002555)。

## 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%

**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的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。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

副所长&产品研发部经理

崔健  
+86 22 2845 1618

汽车行业研究小组

郑连声  
+86 22 2845 1904  
陈兰芳  
+86 22 2383 9069

机械行业研究

郑连声  
+86 22 2845 1904  
宁前羽  
+86 22 2383 9174

银行业研究

王磊  
+86 22 2845 1802  
吴晓楠  
+86 22 2383 9071

非银金融行业研究

王磊  
+86 22 2845 1802

医药行业研究

陈晨  
+86 22 2383 9062

计算机行业研究

徐中华  
+86 10 6810 4898

家电行业研究

尤越  
+86 22 2383 9033

传媒行业研究

姚磊  
+86 22 2383 9065

食品饮料行业研究

刘瑀  
+86 22 2386 1670

宏观、战略研究&部门经理

周喜  
+86 22 2845 1972

固定收益研究

马丽娜  
+86 22 2386 9129  
张婧怡  
+86 22 2383 9130  
李济安  
+86 22 2383 9175

金融工程研究

宋旻  
+86 22 2845 1131  
陈菊  
+86 22 2383 9135  
韩乾  
+86 22 2383 9192  
杨毅飞  
+86 22 2383 9154

金融工程研究

祝涛  
+86 22 2845 1653  
郝惊  
+86 22 2386 1600

策略研究

宋亦威  
+86 22 2386 1608  
严佩佩  
+86 22 2383 9070

博士后工作站

张佳佳 资产配置  
+86 22 2383 9072  
张一帆 公用事业、信用评级  
+86 22 2383 9073

博士后工作站

苏菲 绿色债券  
+86 22 2383 9026  
刘精山 货币政策与债券市场  
+86 22 2386 1439

综合管理

齐艳莉 (部门经理)  
+86 22 2845 1625  
李思琦  
+86 22 2383 9132

机构销售•投资顾问

朱艳君  
+86 22 2845 1995  
王文君  
+86 10 6810 4637

合规管理&部门经理

任宪功  
+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华  
+86 10 6810 4651

## 渤海证券研究所

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: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

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: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: [www.ewww.com.cn](http://www.ewww.com.cn)