

行情有所活跃，关注出版行业龙头

——文化传媒行业周报

分析师：姚磊

SAC NO: S1150518070002

2021年3月22日

证券分析师

姚磊

yaolei@bhzq.com

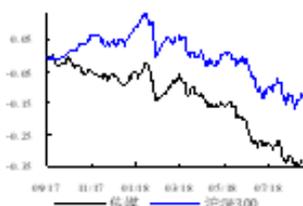
子行业评级

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
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

QQ 音乐合作四大顶级说唱赛事

爱奇艺将在东南亚成立艺人经纪公司

快手拿下 CBA 直播、短视频版权

● 上市公司重要公告

宝通科技：2021 年一季度业绩预告

● 本周市场表现回顾

近五个交易日沪深 300 指数上涨 0.43%，文化传媒行业上涨 1.17%，行业跑赢市场 0.74 个百分点，位列中信 30 个一级行业中后部；子行业中媒体上涨 1.15%，广告营销上涨 2.88%，文化娱乐上涨 0.4%，互联网媒体上涨 0.03%。

个股方面，*ST 当代、焦点科技及*ST 聚力本周领涨，三七互娱、天下秀及号百控股本周领跌。

● 投资建议

本周文化传媒行业表现相对平淡，行业内低位个股表现较为活跃。策略上，我们认为目前需要关注行业一季报的表现，规避一季报表现业绩不达预期的相关个股；题材上继续关注中线业绩持续回暖、估值处于相对低位的出版行业相关龙头；另外还可以关注影视类的龙头个股，国内居民的娱乐需求处于持续释放中，相关公司的中长线投资价值仍然没有变化。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)、中体产业(600158)。

● 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 QQ 音乐合作四大顶级说唱赛事	4
1.2 爱奇艺将在东南亚成立艺人经纪公司	4
1.3 快手拿下 CBA 直播、短视频版权	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 QQ 音乐合作四大顶级说唱赛事

钛媒体 3 月 17 日消息，QQ 音乐“说唱者联盟”官宣深度合作四大顶级说唱赛事，包括主打高校团体 battle 的《大学说唱联赛》、由法老领衔的校园创作赛《NEW CALL》、以百万奖金为激励的《黄金唱段》、寻找原创 Rapper 的《TurnUp 说唱大赛》，共同挖掘潜质 Rapper。

资料来源：钛媒体

1.2 爱奇艺将在东南亚成立艺人经纪公司

钛媒体 3 月 18 日消息，爱奇艺的会员及海外业务群总裁杨向华对路透表示，该公司计划在东南亚成立一家艺人经纪公司，培养自己的艺人，力争成为亚洲主流流媒体平台。该公司周三宣布，将与新加坡长信传媒合作成立艺人经纪公司，以在该地区挖掘和培养艺人。“我们已经在快速成长，泰国、马来西亚、印尼和新加坡都是我们成长最快的市场。”杨向华说，“2020 年我们在该地区的用户增长 12 倍。”

资料来源：钛媒体

1.3 快手拿下 CBA 直播、短视频版权

钛媒体 3 月 16 日消息，快手宣布与 CBA 联盟达成合作，成为男子篮球职业联赛——CBA 联赛的直播平台和官方短视频平台。

资料来源：钛媒体

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

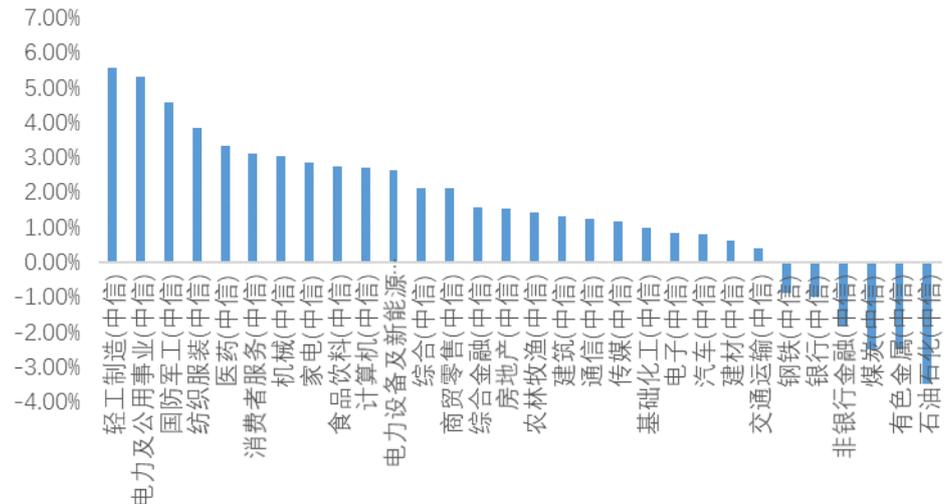
代码	公司名称	公告类型	主要内容
300031	宝通科技	2021 年一季度业绩预告	1) 公司披露 2021 年第一季度业绩预告, 公司预计 2021 年 1-3 月实现归属于上市公司股东的净利润 1.18 亿元-1.36 亿元, 同比增长 0%-15%; 2) 2021 年全年储备 2-3 款自研(定制)新品上线与测试, 其中子公司成都聚获首款自研的二次元产品预计于二季度正式上线; 3) 公司募投项目“现代工业散货物料智能产业集群生产基地”即将进入投产阶段, 该项目预计充分发挥公司在智能输送全栈式服务方面的行业引领作用。

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 0.43%，文化传媒行业上涨 1.17%，行业跑赢市场 0.74 个百分点，位列中信 30 个一级行业中后部；子行业中媒体上涨 1.15%，广告营销上涨 2.88%，文化娱乐上涨 0.4%，互联网媒体上涨 0.03%。

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、焦点科技及*ST 聚力本周领涨，三七互娱、天下秀及号百控股本周领跌。

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	21.4	三七互娱	-15.81
焦点科技	16.13	天下秀	-15.67
*ST 聚力	16	号百控股	-4.8

资料来源：Wind，渤海证券

4.投资建议

本周文化传媒行业表现相对平淡，行业内低位个股表现较为活跃。策略上，我们认为目前需要关注行业一季报的表现，规避一季报表现业绩不达预期的相关个股；题材上继续关注中线业绩持续回暖、估值处于相对低位的出版行业相关龙头；另外还可以关注影视类的龙头个股，国内居民的娱乐需求处于持续释放中，相关公司的中长线投资价值仍然没有变化。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)、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%

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